

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进：<http://www.7help.net>

无论你是毕业3年的打工仔还是开了5年淘宝店的店主，
无论是“中国大妈”还是“印度大婶”，

统统都要系统脑补理财经，
都要稳稳当当地先赚第一桶金。

钱伯鑫 编

快!

把
第一个10万
赚到手



百花洲文艺出版社
BAIHUAZHOU LITERATURE AND ART PRESS



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进：<http://www.7help.net>

理想藏书 155168

快! 把 第一个10万 赚到手

钱伯鑫 编



百花洲文艺出版社
BAIHUAZHOU LITERATURE AND ART PRESS

C 目 录 CONTENTS

第 01 章 入门篇

——先理“脑”，后理“财” / 001

第 02 章 财富观

——穷是因它生，富是由它起 / 009

第 03 章 不“漏”富

——最有效的花钱与省钱之道 / 017

第 04 章 储 蓄

——告别“月光光”，从此心不慌 / 031

第 05 章 保 险

——让你一生的努力不至于归零 / 041

第 06 章 股 票

——“刀头舐血，浪里淘金” / 073

第 07 章 债 券

——“放债”中的大学问 / 097

第 08 章 基 金

——一人穷忙不如合作共赢 / 119

第 09 章 期 货

——教你赚“未来的钱” / 149

第 10 章 黄 金

——财富保险的最佳投资策略 / 183

第 11 章 艺术品

——把你的“癖好”变成钱 / 201

第 12 章 外 汇

——放眼国际赚“逆差” / 225

第 13 章 信 托

——自己走路，不如“高人”指路 / 251

第 14 章 房 地 产

——除了住，房子还能用来干什么 / 271

第 15 章 投资组合

——为你的“鸡蛋”多备几只“篮子” / 291

第 16 章 财富保卫战

——小心那只“抢钱”的“手” / 299

第 17 章 钱与人生

——把财富上升到幸福的高度 / 305

C 第1章 Chapter 1

入门篇

——先理“脑”，后理“财”

10万



理财可以改变人的一生

之所以说理财可以改变人的一生，是因为在理财的过程中，人们可以感受到理财带给自己的实实在在的~~利益~~和影响。比如说，通过理财，人们会养成一个合理的消费习惯，不再冲动消费或者过度消费，另外，通过学习，可以更深入地了解市场，把握投资方向，最终获得收益。

在理财的过程中，人们会对自身的经济状况有一个更清晰和透彻的了解，而这恰恰是现在很多人所不具备的。通过管理自己的财产，并将其变活，最终达到钱生钱的目的。

会赚钱不如会理财

所谓“你不理财，财不理你”，有的人虽然能赚钱，奋斗了一辈子发现自己还是一无所有。有的人虽然在赚钱方面平庸，但是却通过理财，最终给自己和家人获得了一份坚实的保障，这就是理财的作用。

所以说，会赚钱不如会理财，理财可以让一分钱不断变大，最后变成 100 块钱。这个过程也许很短，也许很长，但是只要能够坚持下去，就一定能够获得胜利。

理财不仅仅是经济学家的事情

在过去，理财似乎只是经济学家们呼吁的一个概念而已，人们认为理财只是经济学家的事情，和老百姓无关，现如今，理财已经走进了千家万户，越来越多的人开始了解理财的重要性，并且积极努力的学习和掌握理财的方法。

其实，理财也是人们的一种生活态度。一个积极向上，对生活充满热情的人，才会努力学习理财，并且把理财融入自己的生活中，享受理财带给自己的利益和快乐。

理财和有钱不冲突

有的人认为自己经济条件比较好，所以不需要理财，只要把钱存进银行吃利息

类型的投资者风险承受能力也有很大不同。在挑选理财产品的时候，先要对银行有一个大致的了解。一个银行发行的产品种类、理财品牌的定位、收益实现能力、以往的总体业绩可以体现一个银行理财产品背后的投资标的的运作能力、运作风格。

而理财产品的类型，是保证收益型、保本浮动型、非保本浮动型还是部分保本型这直接关系理财产品投资的基础资产在发生亏损后给客户带来的损失和保障。

理财的目的是增加资产

对理财有所了解的人其实都知道，理财就是为了钱生钱，换句话说就是为了增加资产。在理财的过程中，会有赚钱的时候，也会有赔钱的时候，但是这都不会影响理财能够给人们带来收益这一个人的事实。

对于投资者来说，应该正视理财，不要单纯的把理财当成赚钱的方式，而是当做资产管理的工具，通过管理，达到增加资产的目的，这才是理财的核心所在。

财商教育的关键因素

财商 (Financial Intelligence Quotient，简写成 FQ)，指的是一个人认识财富和驾驭财富的能力，是人在社会经济中的不可或缺的生存能力。简单的说，财商就是是赚钱能力、管钱能力和花钱能力的集合。

从小对孩子进行财商教育，其实就为了让其树立理财观，不要让“知识用到方恨少”。系统、正规的财商教育，父母、师长的言传身教也是为了让孩子从小树立正确的金钱观。

财富升值秘籍

理财的最终目的就是让“钱生钱”，但是在达到最终目的以前，一定要做好充分的准备工作。首先需要做好自身的资产配置。其次在投资过程中，学会根据投资趋势、资产变化因素等动态调整自己的投资组合。

比如说，设立一个定期储蓄账户，然后通过赚取利息的方式增加收益。或者用其中一部分钱来投资，不管获得多少收益，对投资者来说都是有利无害的。

用智慧赚钱

所谓用智慧赚钱就是在投资理财的时候一定要掌握正确的方式，并且保持积极、谦虚谨慎的态度。对于每一个投资者而言，投资并不一定都能达到赚钱的目的，但是如果能够将态度、习惯、技巧、方法、经验、智慧紧密结合起来，就一定能够有所收获。

而这样做的前提就是要加强学习，只有对自己投资的领域有深刻的认识，才能保证投资如鱼得水。

寻找属于自己的“钱”途

现如今，越来越多的人都通过投资理财而达到获取财富的目的，但是对于有的人来说，财富似乎离自己越来越远，其中很大一部分原因就是走错了路。

投资理财既是一种生活方式，也是一种人生道路，如果走错了路，选错了方向，那么不仅不会达到目的，还有可能一败涂地。所以，在进行投资理财以前，一定要先对自身有一个明确的认识，然后根据自身情况选择适当的理财方式。

理财贵在心态

相信大家都有这样一种感觉，那就是如果对某件事有兴趣，有热情的时候，就会全身心投入进去，哪怕会遇到不少困难，仍然乐在其中。如果对某件事没有任何感情，抱着可有可无的态度，到最后还是一事无成。理财也是如此，心态起着举足轻重的作用。

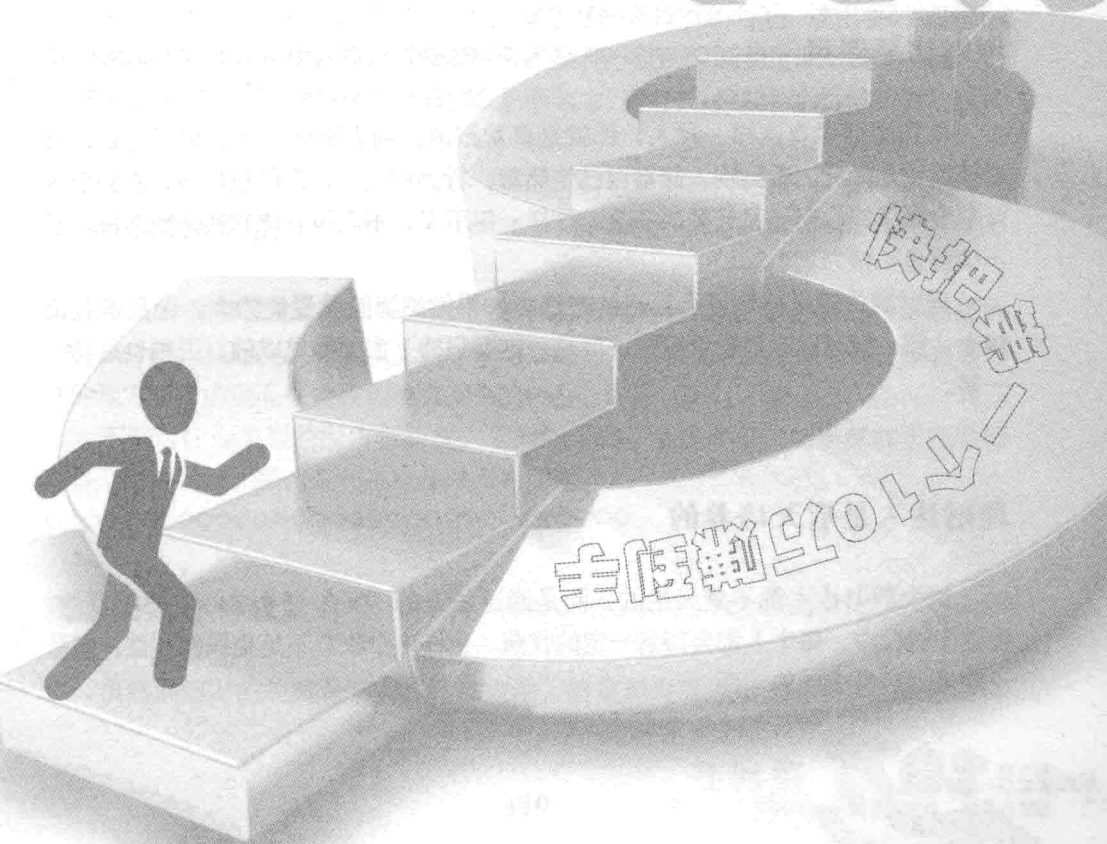
一个真正对理财有兴趣，有热情的人，会积极乐观的看待这个过程，一步一个脚印，踏踏实实的完成这个过程，到最后她会发现，自己得到的不仅是财富，更是快乐和享受。

C 第2章 Chapter 2

财富观

——穷是因它生，富是由它起

10万



金钱能够带来幸福

有一句俗话叫金钱是万能的，在有的人眼里这句话简直俗不可耐，事实上，金钱的确能够带来一定的幸福，因为金钱可以满足人们衣食住行方面的需求，能够带给人们消费的快乐。而这种快乐，和理财是分不开的，因为财富是一个积累的过程，通过理财可以让小钱变成大钱，甚至有可能因为抓住了一次投资机遇而致富。

打破“面子消费”

所谓面子消费其实就消费给别人看，有的人在和朋友一起出去的时候，担心别人认为自己不够大方，所以买东西专门去贵的地方，或者专门买那些华而不实的东西，这样一来，不仅白白浪费了很多金钱，还养成了一个不好的习惯。

所以，对于这种人来说，一定要先扭转自己的观念，打破面子消费，才能真正开始理财的道路。

理财切忌跟风

现实生活中有这样一种人，那就是喜欢跟风，别人干什么自己也干什么，就连理财也是如此。看到别人储蓄自己也储蓄，看到别人炒股自己也炒股，看到别人买基金赚了钱，自己又赶紧买基金。这样一年下来，不仅没有赚到钱，反而投入了不少资金和精力。

理财的关键是找到适合自己的方法，如果你的风险承受能力大，而且资金量较大，那么就可以选择股票投资，但是一定要坚持下去才能见成效，否则也是功亏一篑。

理财达人是后天培养的

每个理财达人都不是天生的，而是通过后天的不断学习和总结经验培养的。在这个过程中，每个人都会得到一定的收获，也许这个收获不是金钱和利益，但是一定是对自身有益的东西。

不管学习理财是为了赚钱还是为了积累财富，都应该先从培养习惯和观念做起，循序渐进才能最终得到良好的效果。

用长远眼光看理财

有的人在刚开始理财的时候往往热情高涨，但是到后来发现，其实理财并没有起到什么明显的作用，也就是没有起到什么良好的效果，然后开始慢慢的懈怠，最后不得不放弃。

其实，理财是一个长久的过程，需要以长远的眼光看待才能起到成效，如果因为短暂的利益而放弃长久的利益，那么最后只能功亏一篑。

管好时间就等于管好金钱

所谓时间就是金钱，投资理财也是如此。很多人之所以能够通过投资理财达到致富的目的，就是因为他们善于把握时间。这个时间一个是入市的时间，一个是持续的时间。

就拿股票来说，把握好入市的时间，掌握好股票持有的时间，该出手时就出手，就一定能够获利。除此之外，投资者每天还要花一定的时间通过联系国际和国内的经济、政治因素来研究和分析市场动向。总而言之，只有管理好时间才能管理好金钱。

未雨绸缪准没错

所谓未雨绸缪就是提前制定出投资理财的计划，并且提前对市场进行信息的捕捉和分析，从而找到突破点。这样做的目的是为了从整体上把握全局，不会因为有的地方没考虑到而失去获利或者保命的机会。

不管对什么类型的投资者而言，未雨绸缪都不会是坏事，如果养成了凡事都准备全面的习惯，那么获利也只是时间的问题。

观念决定你将成就什么

虽然说理财的关键是掌握技巧和方法，但是理财观也非常重要。如果没有树

是否有执着的信念。只有把理财当成生活的一部分，才能真正将理财作为改变自己生活的方式。

事实上，理财就是一种财富积累的过程，如果够执着、够坚定，那么最后一定能够较好的结局。

“富翁”与“负翁”差在坚持

有的人因为没有恒心，在理财的过程中坚持了一半就放弃了，最后没有得到任何明显的效果。而有的人一直秉承着理财的目标和原则，执着的坚持了下去，最后终于和财富挂钩。这两者最大的区别就是一个没有坚持下去，而一个坚持到底。

理财本身就是一个漫长的过程，不是短时间内可以见到成效的，如果因为没有成效就断然放弃，那么只会离财富之路越来越远。

“急功近利”不可取

事实上，急功近利是很多投资者共有的一个毛病，有的看着自己投入的资金短时间内没有一点动静，或者是动静很小就开始着急，有的看见别人赚了一大笔，就开始眼红心跳，巴不得这种好运赶紧落在自己身上，开始变得浮躁起来，在决策的时候往往不能客观、理智的看待问题，最后导致了损失。

其实，投资理财是一个非常复杂的过程，如果不能静下心来冷静分析和总结，是根本不可能获利的。另外，在这个过程中，要先把赚钱这个想法抛出去，全身心的投入进去才能真正的融入其中。

理财新思维

理财已经成为许多家庭的重要组成部分，只有理好财，才会让自家的日子过得更丰富多彩。然而，时代在变，曾经被众多家庭视为金科玉律的理财观念也必须变，比如说，过去流行买房不租房，但是即便租房终将一无所有，但是按月偿付抵押贷款未必就能使花费和回报平衡。相反，如果将买房的钱用来投资理财，只要掌握得当，所得到的收益肯定要比房屋所有权大的多。

深入的了解，并且掌握一定的技术和方法，然后就要多和这方面的专业人士和成功人士交流获得经验和教训，将失败的风险降到最低，这才是投资理财的一个全过程。

打败理财旧观念

在很多老百姓的心目中，理财就是储蓄，其实这是非常陈旧和错误的观念。理财的方式有很多，储蓄只不过是其中的一种而已。对于不同年龄段的人来说，应该采取不同的理财方式，比如说，对于中年人来说，风险承受能力较高，就可以选择股票、债券等投资理财方式，青年人则比较适合储蓄、基金等。

因为理财是一个循序渐进的过程，光掌握正确的投资方式其实远远不够，还要有健康和积极的心态，这样才能确保在投资理财的过程中不会因为图一时的小利而放弃了钓大鱼的机会。

老年理财误区

老年人由于年事已高，在理财过程中很容易轻信他人而上当受骗。尤其是投资机构推出的各种高息诱人的理财产品，更是让老年人不知道何去何从。所以，对于老年人来说，理财的第一步就是避免贪图高利。因为越是高息越容易有猫腻，尤其是老年人，一旦发现自己辛苦攒了一辈子的钱打了水漂，很容易对健康甚至生命造成不利影响，所以，老年人最适合选择那些稳妥的理财方式，比如储蓄、基金等。

女性应抛弃无财可理的错误观念

很多年轻女性认为，自己每个月根本攒不下钱，所以没财可理。其实，这是一种非常错误的观念。只要想理财，和理财的时间，理财的数目都没关系，因为财是越理越多的，只要心中有目标，肯执着下去，那么就等于达到了理财的目的。

所以，对于年轻女性来说，应该趁早树立理财的观念，哪怕是 10 块钱，也值得谨慎的管理和使用，这样才能避免财从自己的手中流走。

C 第3章 Chapter 3

不“漏”富

——最有效的花钱与省钱之道

10万



快把第一
个10万赚到手

精打细算“钱生钱”

其实，精打细算的目的是为了克制消费，从而将剩下的钱用作储蓄或者投资，达到钱生钱的目的。那么究竟该如何精打细算呢？首先就要养成一个正确的消费习惯，然后制定出一个详细的消费计划，应该买什么，哪些东西是非必需品，每月应该花多少钱在衣食住行上。当对消费有了一定的目标和计划时，就能达到理财的目的。

用好信用卡，理财消费两不误

信用卡的免息期在 40—56 天不等，此间额度不计息，如有两张以上信用卡，完全可以利用两个不同的结账日来扩大自己的还款时间，实现消费资金的回转。一旦消费压力减缓，而当月工资则可更多补给于理财产品，生活开支、投资理财两不误。

每月留足当月信用卡应还款额度，不要存留太多现金于手中，除却家庭必须开支的一部分费用外，其他尽可能由信用卡完成消费，让更多的钱转入固定存款账户中，随着时间的推移，或许你会惊讶的发现，自己的利息居然赶上了年终奖。

巧用网银和支付宝免费转账

跨行或者异地转账，不同银行将会根据转账金额收取略有差异，收费从 2 元到 500 元不等。利用网银和支付宝实现免费转账，首先，可以开通中行的网银，同时开通电子支付功能，就可以给支付宝账户充值。然后，申请两个支付宝账户，用自己的银行卡通过实名认证，方便提现和申请数字证书。

最后，用支付宝的“我要付款”功能，由 A 支付宝将中行网银中的钱付给 B 支付宝，再收 B 支付宝提现。据称，每个支付宝账户每月有 1 万元的免费额度，而且一个人可以同时拥有 6 个支付宝。

巧省银行手续费

很多人都知道把钱存在银行赚取利息，但是却不知道，银行手续费也有很大的门道。比如说，在刷卡的时候，消费者必须同时付给发卡银行和发卡组织（如

卖家急着用钱，一般都可以以较低的价格买到。

不少 3S 经销店都推出了二手车置换业务。去他们那里逛一逛，有时候能碰到车况很好的二手车，并且可以享受到近似新车的售后服务。同时还要了解二手车过户费用和流程，如果平时较闲，一些环节是可以自己去办理的，能省下不少的钱，特别是异地过户。

修车省钱妙招

现在流行一句话，那就是“买车容易，养车难”。车子一旦出了故障，不仅影响日常生活，而且费用还让广大的车主非常头疼。因此，在修车的时候，不妨充分利用免费检测服务。

很多汽车生产厂家为了树立自己的品牌形象,吸引更多的消费者,每年都会举办各种名目的免费检测活动,意在让消费者提前检查车子的隐患,降低风险,减少损失。

年末车险续保省钱攻略之电话投保

近年来各家保险公司陆续推出电话车险,并以“节省 15%”的优惠价格吸引了越来越多车主投保。根据保监会规定,商业车险费率最多可以打到七折,而电话车险可在七折的基础上再优惠 15%,这样一来,更适合经济适用型车主。

一通电话不仅可以省下一笔不小的费用，还能节省车主不少时间和精力，快递公司会主动上门派送投保单，待电子缴费后再生成正式保单。

年末车险续保省钱攻略之险种减增

对于新车主来说,选择全险,并按照车辆购买价格足额投保更加有保障。但对于旧车来说,车辆每年续保时应该根据自身情况酌量进行删减或者改变,以保证投保险种更加适合自己,同时减少不必要的保费。

如果车辆指定驾驶人驾驶,指定驾驶人开车时出险可获 100% 赔偿,而指定驾驶人以外的人员开车时出险将仅获得 90% 赔偿,选择该条款也可节省一定保费,指定驾驶人驾龄越长,价格也越低。

年末车险续保省钱攻略之及时续保避免增加保费

有的车主到了车险续保期，保险公司提醒车主续保的时候，车主并不当回事，或者因种种原因一拖再拖，甚至错过了最后续保期，给双方都造成了很多麻烦。

一般来说,保险公司会在车险到期前3个月为车主提供报价,车主可提前做准备,但是如果车险到期后仍未续保,脱保时间达到7天以上,保险公司就需要重新验车,增加了投保手续,而如果脱保时间过长,有可能会增加保费。

数码产品省钱妙招之货比三家方能探出底价

俗话说知己知彼才能百战不殆，在购买东西之前，知道这个产品的实际价格很重要。消费者在购买数码商品的时候，一定要做足准备工作，了解这款商品的定价或者促销价，在购买的时候再进行还价心理就有底了。

例如微软的一款鼠标就明确标明了 299 元的促销价格，据说这款产品原价是 399 元；而朝华的一款 MP3 就明确打出了 399 元的价格，据说这款 MP3 的原价是 499 元。名牌厂商的定价都很统一，到网上或者报纸广告上一查也能找到厂家定价。

裝修省大钱

装修对于很多人来说都是一项大工程，其中的花费更是如流水一般。其实要想让装修达到既经济实惠，又自己满意的目的，不妨抛弃原先的装修办法，采用团购装修的方式。这样一来，不仅能够拿到最低折扣，而且还能买到既便宜又称心如意的家具。

另外，在装修的时候，不妨自己设计装修图，所需的壁纸、地板等东西也可以自己购买，这样还可以防止装修公司趁火打劫。

巧做租房奴，让你的生活更轻松

现如今，房价攀升已经超过了很多人的承受能力，所以越来越多的人都选择在大城市租房来解决自己的生活需求。而租房的时候，如果掌握一定的技巧，也能

比如澳大利亚,游客年底在商场购物后,只需出示离境机票即可获得 10% 的退税优惠,也可携带个人护照及购物发票在机场出境处统一办理。

春运回家“打飞的”实惠多

依据春运规律,在商务航线上,例如北京、上海、广州、深圳、杭州等地,在节前(1月8日—23日),外地返汉客流加大,始发客流较少,在节后(1月24日—2月16日),以武汉出发客流为主,返汉客流较少。

航空公司为抓客流,在密集航线加开航班,如反着坐飞机,往往有特价机票。以南航武汉往返北京为例,1月22日,武汉飞北京票面价最低 220 元,比同线列车卧铺价还低一点,1月29日,北京飞武汉票面价最低 400 元,略比软卧高一点。在节前,武汉飞上海票面价最低 180 元、飞广州最低 190 元、飞深圳最低 380 元、飞杭州 410 元等。

起飞前退票能多退钱

退票这种情况相信很多人都曾遇到过,对于扣除的手续费,消费者也不得不吃点哑巴亏,其实,要想降低自己的损失,退票也有一定的学问。大部分航空公司规定,在航班起飞前办理退票,根据不同折扣的机票分别收取全票价 5%、10%、15% 的退票费,而同样一张机票如果选择在航班起飞后办理退票,收费标准就变为全票价的 10%、20%、25%。

好生活,拼出来

拼客是如今的一个新兴群体,拼车、拼房、拼购、拼吃……只要你能想到的“拼生活”,就能找到跟你“拼”的人。一个月下来不仅能够节省不少钱,还满足了自己的消费需求。

就拿拼车来说,大城市公交太慢,地铁太挤,打车太贵,养车太难,而合伙拼车既舒适快捷,又实惠。只要在起始地和目的地相同或相近的情况下,大家按比例分担出租车费用,就能保证既方便快捷,又节能环保。就连很多专家也认为,拼生活是人们的消费观念和行为走向成熟的表现。

团奴伤不起

小张可以说是一个不折不扣的“团奴”，自从在团购网站团购了两张午餐券，一顿饭省下了近 10 元钱，尝到甜头的她就有点收不住了，从食品、首饰到衣服、家具，仅半个月的时间，小张就花费了近千元。按理说，团购是省钱的一个妙招，但是小张每个月的开销竟比以前大了很多。

虽然团购低廉的价格吸引了很多消费者，但是再便宜的东西，一旦消费次数增多，照样不下千元。何况团购是采用网银支付的方式，消费者们轻轻动动鼠标钱就花出去了，很容易就会养成过度消费的习惯。所以说，团购是把双刃剑，要谨慎行之。

如何买省钱机票

现代生活，飞机的便捷已经逐渐得到大众的认可。但机票费却让人们望而却步，如果掌握了几个买省钱机票的方法，出行就不再困难。

比如说，提前三周抢订特价机票。所谓特价机票就是优惠机票，虽然有一些限制，但是价格很低，从上海飞到海南，不到 200 块钱就能搞定。

或者是采取第三方支付的方式。通过第三方支付平台提供的账户支付机票费，再由第三方将票款转至航空公司，有时候比特价机票还要省钱。

英国留学怎么样最划算

在英国，学费、生活费不算太低，但学生在英国留学却有很多额外的优惠。许多商店、剧院、电影院、博物馆和美术馆都提供学生优惠价，公共汽车和火车也有学生优惠票。在全英学联网站上最新公布的优惠中包括在音像物品连锁点 HMV 和服装连锁店 TOPMAN 购买某些商品可享受 10% 减价，以及购买笔记本电脑可享受半价等。留学生可以向所在学校的学联了解最新的优惠。

家庭主妇省钱妙招

对于家庭主妇来说，其实生活的方方面面都能达到省钱的目的。比如说购物，大型超市每隔一段时间或者是节假日的时候都会打折促销，所以完全可以趁这个时候去购买生活必需品。还有可以通过购买换季衣服的方法省下一大笔钱，因为换季的衣服在质量上并没有问题，但是价钱上却比原先会便宜很多。

生活的方方面面其实都有很多学问在里面，对家庭主妇而言，大可以利用自己对生活的了解而达到省钱理财的目的。

育儿用品如何省钱

宝宝的消费品具有“短暂性”的特点，虽然疼爱孩子的父母什么都想给宝宝最好的、最新的，其实有些物件并不一定要如此。对于一些外用婴儿用品，如童车、婴儿床、大件玩具等，可以通过二手置换的方式获得。

对于手巧又有兴趣的妈妈，不妨选择DIY宝宝的衣物、尿布、用品等。耐用品可以选择两用甚至多用的。

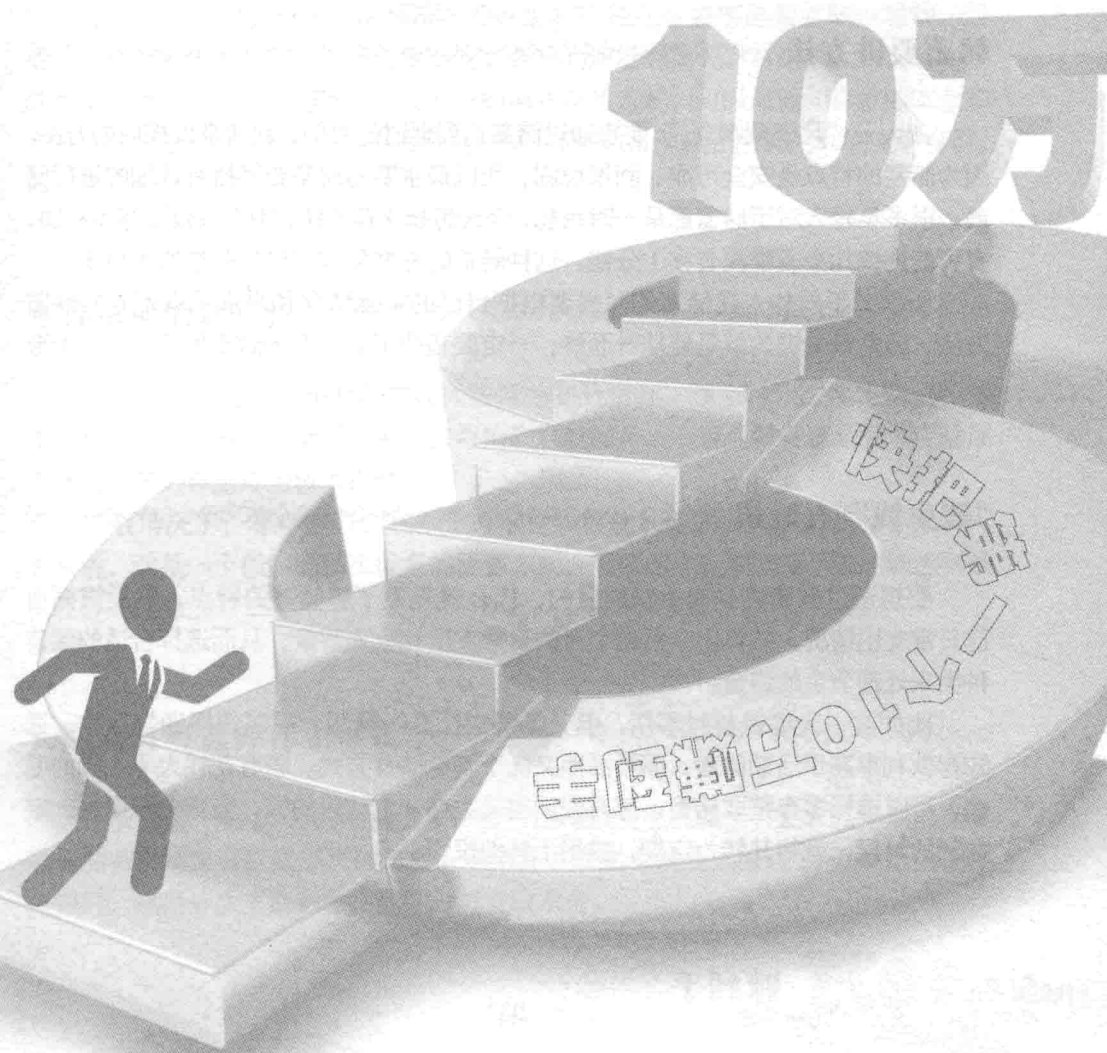
家庭旅行节省技巧

1. 避开旺季游淡季。一般来说，一个景点有淡季和旺季之分，淡季旅游时，不仅车好坐，而且由于游人少，一些宾馆在住宿上都有优惠。
2. 计划好出游的返回的时间，采取提前购票，或同时购返程票的方法。
3. 选择淡季出行。根据一般规律，淡季和旺季的旅游价格差距在30%上下，而所谓的淡季并不单单指黄金周过后的几天。

C 第4章 Chapter 4

储蓄

——告别“月光光”，从此心不慌



树立正确的储蓄观

储蓄是理财的一个重要渠道，特别是对于年轻人来说，资本的累积是所有投资理财手段和技巧的基础和前提，只有持之以恒，才能确保理财规划的逐步顺利进行。

不少人的储蓄方法并不科学。大多数是结余多就多存，结余少就少存，没有一个明确的数目。其实，合理的储蓄应该先根据理财目标，通过精确的计算，得出为达成目标所需要的每月准确的金额；然后是量入为出，在明确的理财目标的指引下，每月都按此金额进行储蓄。总而言之，只有树立正确的储蓄观才能达到理财的目的。

储蓄要讲方法

古人云：“凡事预则立。”要想通过储蓄达到理财的目的，就要掌握相应的方法。因为储蓄的特点是安全可靠、回报稳固，所以最重要的就是要坚持有计划的进行储蓄。很多年轻人对于储蓄都是一时兴起，今天想起来存 5 快，明天兴致好存 100 快，有可能连续几个月都没有存 1 分钱，这种储蓄的态度和方式自然非常的不科学。

所以，不同的人在储蓄的时候要根据自已的实际情况和需求采取不同的储蓄方法，但是最关键的就是要一而终，一定要坚持下去，否则储蓄也不过是一个形式而已。

“钱生钱”有妙招

要想通过储蓄达到钱生钱的目的，那么就先要了解储蓄的特点，然后根据自己的日常支出情况，估算出今后每个月的日常支出和收入节余，从而选择合适的储蓄种类来处理节余的资金。

比如有一大笔钱暂时不用，但又不确定什么时候用，可以选择通知存款，通知存款利率高于活期储蓄，而灵活性又优于其他储蓄方式。若有花钱大手大脚的毛病，可以选择零存整取储蓄，每月强迫自己去存一定数目的钱，当资金积攒到一定数额的时候，就将其转为定期，或用于其他投资。

利滚利储蓄法——长期的回报

虽然一个月的利息并没有多少，但是只要长期坚持就会有丰厚的回报。

阶梯存储法——强流动性和高利息向结合

假设手中有五万元，分成五个一万，分别存入一年期、二年期、三年期、四年期和五年期。一年后，用到期的本金和利息开设一个五年期的存单，如此循环。五年后，手中的存单就全部都为五年期，所得到的收益非常可观。

利用交替法进行储蓄理财

交替法比较适合中等收入家庭，手中有一定的闲置资金，不仅比活期储蓄获得的利息高，而且风险很低。

四分储蓄法——避免“牵一发而动全身”

所谓四分储蓄法就是将本金分为四份，分别进行存储。假设手中有了一万元，那么就分别存成一千元、两千元、三千元、四千元，小的资金存期为一年，三千元

元作为急用，索性当初张女士选择的是“部分提前支取”的方式，所以银行就给张女士取出一万元存款，这一万元按照活期利率计算利息，其余的两万元则继续按照定期利率计算。由此可见，在提前支取的时候选择“部分提前支取”的方式不仅减少了利息的损失，还解决了燃眉之急。

在整存整取的时候，一年期最好

很多储户在储蓄的时候更倾向于选择整存整取的方式来获得更高利息，认为期限越长，那么获得的利息越高。但是一旦遇到突发状况不得不取出这笔钱的时候就要面临更大的损失。

而选择一年期的整存整取方式，只要一年的期限一到就能自由支配这笔钱，还能获得较高的利息。

定期存款别贪大

李女士在定期储蓄的时候习惯将所有的资金都存在一张大存单里方便管理，但是近年来银行利率变化很大，如果把大存单上的存款进行转存，很容易损失利息，有时候有急事取钱的时候，损失就更大。

其实，对于当下的储蓄体系来说，大存单虽然便于管理，但是却很容易造成利息损失，如果将资金进行拆分，分别存为半年、一年、二年的整存整取存款，那么即便有急用需取钱也会把利息损失降到最低。

加息后是否应该转存？

加息对于储户们来说不失为一个好消息，只要将资金转存就能够按照加息后的利率获得利息，但是理财专家们却指出，转存并不适合所有的储户，因为超过了一定的期限，转存反而会造成一部分的利益损失。

对此，专家建议采用计算定期存款的公式来确定是否应该转存，即 $360 \text{ 天} \times \text{存期} \times (\text{新利率} - \text{原利率}) \div (\text{新利率} - \text{活期利率})$ ，这个公式能计算出适合转存的临界天数，确保储户们不会因为转存而造成利益损失。

储蓄，储蓄的存期分别为一年、三年和六年，50元起存，最高限额为两万元。

这样一来，不仅可以享受免税待遇，而且六年期按开户日五年期整存整取定期储蓄存款利率计息，几年下来会获得较为可观的收益。

保 險

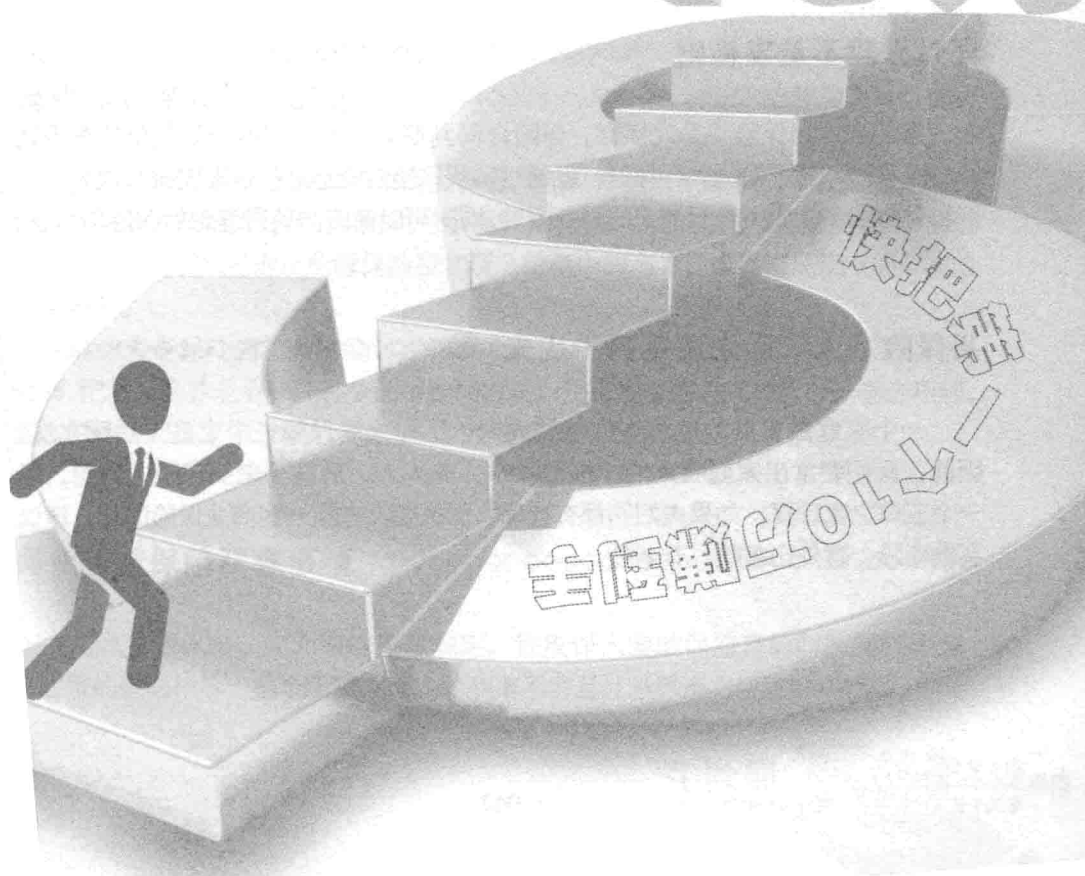
让你自己的财力才不至于破产

C 第5章 Chapter 5

保 险

——让你一生的努力不至于归零

10万



理财别忘了保险

现如今，越来越多的人都开始重视投资理财，股票、基金、债券这三种最基本的理财产品似乎构成了一个金字塔，但是，对于家庭理财来说，投资属于风险和收益并存的理财方式，如果忽视了风险防范，那么势必会给家庭的保障带来隐患。而保险恰恰是这个金字塔的根基部位，是构筑家庭保障的重要防线。

保险是一个重要的理财工具

对于家庭理财来说，一定要构建科学、合理的投资组合，首要的一部分是银行存款，大概占薪资的 30-60%，然后就应该是保险，为了提高家庭成员的保障，大概应该投入年收入 10% 到 20% 的资金。对于那些风险承受能力较小，同时期待高收益的家庭来说，可以购买风险较低的投资类型保险，从而既达到了理财的目的，又降低了风险。

理财保险不是发横财

有的人认为保险就是发横财，保险合同到期向保险公司索一笔高昂的费用就行。殊不知，通过保险进行理财，就通过购买保险对资金进行合理安排和规划，防范和避免因疾病或灾难而带来的财务困难，同时可以使资产获得理想的保值和增值。

买保险是大人优先还是孩子优先

一个家庭最重要的经济支柱就是大人，这样才能保障一个家庭无后顾之忧。因此，我们要拿出家庭收入的 10% 到 15%，先大人，后孩子来买保险，我想，以一个三口之家计算，如果夫妇俩都有社保，那么要补充买一些商业保险的化，建议买健康险、意外伤害险、养老险。

定期年金保險——給子女的保障

定期年金保险是一种投保人在规定期限内缴纳保险费，被保险人生存至一定时期后，依照保险合同的约定按期领取年金，直至合同规定期满时止的年金保险。

如果被保险人在约定期内死亡，则自被保险人死亡时终止给付年金。子女教育金保险就属于定期年金保险。父母作为投保人，在子女幼小时，为其投保子女教育金保险，等子女满 18 岁开始，从保险公司领取教育金作为读大学的费用，直至大学毕业。

什么人适合购买联合年金保险

联合年金险是以两个或两个以上的被保险人的生命作为给付年金条件的保险。非常适用于一对夫妇和有一个永久残疾子女的家庭购买。这一保险产品比起相同年龄和金额的单人年金需要缴付更多保险费。联合生存年金保险则是只要其中一个被保险人死亡,就停止给付年金,或者将随之减少一定的比例。

变额年金保险——投资的好选择

变额年金保险是保险公司把收取的保险费计入特别账户，并且将投资红利分配给参加年金的投保者。

对投保人来说,购买这种保险产品,一方面可以获得保障功能,另一方面可以以承担高风险为代价得到高保额的返还金。由此可见,购买变额年金保险主要可以看做是一种投资。在风险波动较大的经济环境中,变额年金保险提供的年金直接随资产的投资结果而变化。

人身保险的特点

人身保险，是以人的寿命和身体为保险标的的保险。当人们遭受不幸事故或因疾病、年老以致丧失工作能力、伤残、死亡或年老退休时，根据保险合同的约定，保险人对被保险人或受益人给付保险金，以解决其因病、残、老、死所造成的经济

被医院诊断为患了某种在合同上列明的疾病，由保险公司根据合同约定的金额来给付给患者治疗及护理。

普通医疗险属全类型即各类疾病都能获得保险给付。专项医疗保险属专项类即某项在保险合同中明确列明的疾病或手术才能获得保险给付。

购买商业医保注意事项

商业医疗保险是医疗保障体系的组成部分，消费者依一定数额交纳保险金，遇到重大疾病时，可以从保险公司获得一定数额的医疗费用。

目前的商业医疗保险最突出的问题是价格高，保障程度低。商业医疗保险以自然人为保险对象，其作用在于当投保的公民因意外伤害或疾病而支出医疗费用时，可获得一定的经济补偿以减轻损失，而不是为了保障被保险人的基本生活。

什么是补充医疗保险？

补充医疗保险是相对于基本医疗保险而言的，包括企业补充医疗保险、商业医疗保险、社会互助和社区医疗保险等多种形式，它是基本医疗保险的有力补充。

补充医疗保险与基本医疗保险不同，是由用人单位和个人自愿参加的，以此来提高保险保障水平的一种补充性保险。

报销型医疗保险的特点

报销型医疗保险，是以意外事故或疾病产生医疗费用为给付条件，保险公司根据规定的比例，按照被保险人在医疗过程中，实际所花费诊疗费和医药费的总额进行赔付。

常见的报销型医疗险，是住院医疗费用和手术费用保险，也有一些门急诊费用保险。门急诊费用报销型保险保险费较高。保险公司通常会设定免赔额，它指损失在一定限度内、保险公司不负赔偿责任的额度。

什么是寿险的宽限期条款

在分期缴费的人寿保险中，如果投保人未按时缴纳第二期及以后各期的保险费时，在宽限期（一般为 30 天或 60 天）内保险合同仍然有效。

如果发生保险事故，保险人仍予负责，但要从保险金中扣除所欠的保险费。如果宽限期结束后投保人仍然没有缴纳保险费，也无其他约定，则保险合同自宽限期结束的次日起失效。

寿险的受益人

一般在人寿保险合同中，规定的受益人就是被保险人死亡后，根据合同有权领取保险金的人。受益人由被保险人指定，可以是投保人，也可以是第三人。

受益人的受益权具有排他性，其他人是不能剥夺、分享受益人的受益权。另外受益人领取的保险金不是遗产，不用偿还被保险人生前的债务。当被保险人在投保时没有指明受益人时，他的法定继承人可以以继承人的身份继承该保险金。

商业保险——按需购买

商业保险是指按商业原则经营,以盈利为目的的保险,由专门的保险企业经营。所谓商业原则,就是保险公司的经济补偿以投保人缴付保费为前提,在投保时,被保险人的身体健康状况为保险公司定义的标准体。

消费者在购买商业保险的时候最好是一家三口一起购买，这样可以享受最大程度的经济保障。

社会保险别忽视

社会保险是一种为丧失劳动能力、暂时失去劳动岗位或因健康原因造成损失的人口提供收入或补偿的一种社会和经济制度。社会保险是政府强制某一群体将其收入的一部分作为社会保险税（费）形成社会保险基金，在满足一定条件的情况下，被保险人可从基金获得固定的收入或损失的补偿。

如火灾、爆炸、雷电、暴风等自然灾害或意外事故而造成的损失，以及由于这些设备损坏引起停电、停水、停气，以致直接造成的保险财产的损失，机器设备、在产品和贮藏物品的损坏或报废引起的保险标的的直接损失、从属或后果损失和与之相关联的费用损失。

机动车辆保险——保障你和他人的利益

机动车辆保险是以机动车辆本身及其相关的经济利益为保险标的的一种不定值财产保险。承保对象包括汽车、电车、电瓶车、摩托车、拖拉机、各种专用机械车、特种车。

保险人在承担这项责任时，条件只是要求：驾驶员是合格的驾驶员、和驾驶已保险的机动车辆且得到了被保险人的同意，而不要求其对机动车辆拥有所有权、占有权或管理权等，可以说放大了保险责任。

必须购买的交强险

《机动车交通事故责任强制保险条例》规定，从2008年8月开始，所有的新车和保险到期的车辆续保必须购买车辆交强险。

由于新车大多对应的驾驶员是新手，出险率比较高，所以保险公司一般不愿意提供给新车很大折扣。但对于从事医生、记者、银行员工、公务员等职业的特定工作人员，保险公司认为他们的出险率会低于普通的购车人，所以也会有一定的优惠，折扣都在8折以下。

新车险种应“求全”

除了国家强制规定购买的交强险，新车主还需购买一些必要的商业险种，其中包括车损险、三责险、盗抢险、车上人员险等。

有些车主为了节省保费，想少保几种险，或者只保车损险，不保第三者责任险，或者只保主险，不保附加险等。其实各险种都有各自的保险责任，假如车辆真的出事，保险公司只能依据当初订立的保险合同承担保险责任给予赔付，而车主的其它一些损失有可能就得不到赔偿。

附加险可酌情购买

车主可以根据自己汽车的实际状况与使用情况，有针对性地选择附加险。这些险种包括：单独玻璃破碎险、划痕险、不计免赔险等。如果车经常出入交通混乱的市场等地，容易刮蹭爱车漆面，就可以考虑买一份划痕险。如果车不得不停放在建筑工地旁的停车场，时常有飞来的小石块，那就单独投保一份玻璃破碎险，以避免经济损失。此外，夏天天气热，汽车容易产生自燃，也可以购买自燃险，做到有备无患。

机动车辆第三者责任险

第三者责任险主要是指被保险人或其允许的合格驾驶人员在使用被保险车辆时、因发生意外事故而导致第三人人身或财产受到直接损毁时被保险人依法应当支付的赔偿金额的一种保险。

但是私有车辆的被保险人及其家庭成员以及他们所有或代管的财产，本车的驾驶人员及本车上的一切人员和财产在交通事故中的损失，不在第三者责任保险负责赔偿之列；被保险人的故意行为，驾驶员酒后或无有效驾驶证开车等行为导致的第三者责任损失，保险人也不负责赔偿。

车险购买细则

1. 不要重复投保。《保险法》第四十条规定：“重复保险的车辆各保险人的赔偿金额的总和不得超过保险价值。”因此，即使投保人重复投保，也不会得到超价值赔款。

2. 不要超额投保或不足额投保。《保险法》第三十九条规定：“保险金额不得超过保险价值，超过保险价值的，超过的部分无效。保险金额低于保险价值的，除合同另有约定外，保险人按照保险金额与保险价值的比例承担赔偿责任。”

3. 及时续保。

车险理赔要点

首先要及时报案，尤其是重大事故。拨打保险公司报案电话时需要提供保单号码、出险时间、地点、事故性质等基本情况。临时牌照车辆一般只办理了短期交强险，且有规定路线和时间，在规定以外的路线和时间发生的意外事故保险公司不承担赔偿责任。

车辆异地出险时，及时报保险公司，由出险地定损人员进行代查勘定损。被保险人如果要委托修理厂办理赔，或将事故赔偿费直接划给修理厂的，应亲自签订授权委托书，并报保险公司备案。

公众责任保险——给“第三方”的保障

公众责任险是指对投保人在公共场合发生的意外事故进行保障的险种，如在营业期间的运动场所、娱乐场所，在施工期间的建筑、安装工程，在生产过程中的各种企业等，都可能因意外事故造成他人的人身伤亡或财产损失，因而产生投保空间。

该险种的保险标的是被保险人的法律责任，为无形标的。主要有普通责任、综合责任、场所责任、电梯责任、承包人责任等。

保证保险——新兴的“信用保险”

保证保险就是保险人为被保证人向权利人提供担保的保险。它包括保证保险和信用保险。它们的保险标的都是被保证人的信用风险，当被保证人的作为或不作为致使权利人遭受经济损失时，保险人负经济赔偿责任。

其中，投保人和被保险人就是贷款合同的借款方和贷款方，在保证保险中，保险责任是保险人的主要责任，只要发生了合同约定的保险事由，保险人即应承担保险责任，这种责任因在合同有效期内未发生保险事由而消灭。

对于收入平平的普通人，可以通过这种方式强制自己储蓄一部分钱；而对于有钱人来说，主要通过这种方式抵御通货膨胀，防止财富缩水，也是一种合理规避遗产税的好方法。

综合保险——外来人员的保障

综合保险是给外来从业人员的综合保险。包括工伤保险、住院医疗、老年补贴等三项待遇。外来从业人员在参加综合保险期间发生工伤事故或患职业病的,可以得到一次性支付的工伤保险金;因患病或非因工负伤住院的,住院发生的起付标准以上的部分,由综合保险基金承担 80%, 自负 20%; 连续缴费满一年的外来从业人员可以获得老年补贴凭证,并在退休之年一次性兑现老年补贴。

旅游保险很“时尚”

客出门旅游，上保险等于系上一条安全带。强制性的游客意外伤害保险的保费已包含在票价之内，游客在购买车票、船票时，实际上就已经投了该保险，其保费是按票价的 5% 计算的，每份保险的保险金额为两万元。

保险期限为验票进站或中途上车上船起，至检票出站或中途下车下船止。在保险有效期内，因意外事故导致游客死亡、残疾或丧失身体机能的，保险公司除按规定支付医疗费用外，还要向伤者或死者家属支付保险金。

投资连结保险——保障你的投资

投资连结保险是一种融保险与投资功能于一身的新险种。设有保证收益帐户、发展帐户和基金帐户等多个帐户。每个帐户的投资组合不同,收益率就不同,投资风险也不同。

保险公司在收取资产管理费后，将所有的投资收益和投资损失由客户承担。充分利用专家理财的优势，客户在获得高收益的同时也承担投资损失的风险。因此投资连结保险适合于具有理性的投资理念、追求资产高收益同时又具有较高风险承受能力的投保人。

保险价值是投保人与保险人订立保险合同时作为约定保险金额基础的保险标的的价值。它是财产保险合同的基本条款之一。通常保险标的的保险价值应相当于保险标的的实际价值。

根据承保方式的不同，保险金额与保险价值的关系也不同。在定值保险的情况下，保险金额等于保险价值。在不定值保险的情况下，当保险金额小于保险价值时，该保险为不足额保险；当保险金额大于保险价值时，该保险为超额保险。

保险凭证又称小保单，是保险人签发给投保人的证明保险合同已经订立的书面文件。其所列的项目与保单完全相同，并声明以某种保单所载明的条款为准，但是不载明保险条款，实质上是一种简化的保单，与保单具有同等的法律效力。

如果保险凭证尚未列有其内容，则应以同类保单载明的详细内容为准；如果保单与保险凭证的内容有抵触或保险凭证另有特约条款时，则应以保险凭证为准。

暂保单是在保单或保险凭证未出具之前，保险人或保险代理人向投保人签发的临时保险凭证，亦称临时保单。其作用是证明保险人已同意投保。

暂保单一般具有与保单或保险凭证同等的法律效力，但通常其有效期限以 30 天为限，一旦保单出具，暂保单自动失效。保单出具前，保险人亦可终止暂保单，但必须提前通知被保险人。

出具暂保单的条件

一是保险代理人在争取到保险业务，但未向保险人办妥保单手续前，可先出具暂保单，以作为保障的证明；

二是保险公司的分支机构在接受被保险人的要约后,但尚未获得上级保险公司或保险总公司的批准前,可先出具暂保单,以作为保障的证明;

三是保险人和投保人在洽谈或续订保险合同时，订约双方当事人已就主要条款达成协议，但尚有一些条件需进一步商讨，在未完全谈妥前可先出具暂保单，以作为保障的证明；

四是在尚未出具保单和保险凭证之前，可先出具暂保单，以资证明出口货物已经办理保险，并以此作为出口结汇的凭证之一。

保险合同必备的要件

1. 保险合同的当事人必须具有民事行为能力。

2. 保险合同是双方当事人意思表示。

3. 保险合同必须合法。当一方不能履行义务时, 另一方可向国家规定的合同管理机关申请调解或者仲裁, 也可以直接向人民法院起诉。

定值保险合同的适用范围

定值保险合同是指保险合同的当事人事先约定保险标的的价值，并在保单中载明的保险合同。在订立定值保险合同后，当发生保险事故时，保险人和被保险人不需要再对保险标的进行估价，而是直接按照保险合同订立时约定的价值以及保险标的的实际损失与保险金额的比例来确定应当赔偿的数额。

怎样看懂保险条款？

首先，保单条款一定要自己弄明白。很多买保险的人习惯依赖保险代理人给自己介绍保费、保险利益等等，而不是在仔细看过保险条款后自己计算。使得很多

保费自动垫缴条款——保险人的“责任”

保费自动垫缴条款规定，投保人未能在宽限期内缴付保费，而此时保单已具有现金价值，同时该现金价值足够缴付所欠缴的保费时，除非投保人有反对声明，保险人应自动垫缴其所欠的保费，使保单继续有效。

如果第一次垫缴后，再次发现保费仍未在规定的期间缴付，垫缴须继续进行，直到累计的垫缴款本息达到保单上的现金价值的数额为止。此后投保人如果再不缴费，则保单失效。在垫缴期间，如果发生保险事故，保险人应从保险金内扣除保费的本息后再给付。保险人自动垫缴保费实际上是保险人对投保人的贷款，其目的是避免非故意的保单失效。

复效条款——保证投保人的利益

复效条款规定，保险合同单纯因投保人不按期缴纳保费而失效后，投保人保有一定时间申请复效权。复效是对原合同效力的恢复，并不改变原合同的各项权利和义务。可申请复效的期间一般为2年，投保人在此期间内有权申请合同复效。

复效的条件是通常必须在规定的复效期限内填写复效申请书，提出复效申请；必须提供可保证明书，以说明被保险人的身体健康状况没有发生实质性的变化；付清欠缴的保费及利息；付清保单贷款的本金及利息。

复效条款的关键点

如果保险单所有人在宽限期届满时仍未缴付保险费，并且保险合同中没有其他约定的，保险单便会失效即中止。但保险单的中止不同于保险单的终止，中止的保险单仍可在一定的期限内申请复效。

投保人为了保证自身的权益不会受到损失,最好在保险期到期日缴纳保险费用。这就是复效条款的作用。

效力的协议，保险人有权解除合同。

保险合同终止的几大原因

1. 保险合同的约定期限届满。
2. 保险人履行了赔偿或给付保险金责任。
3. 保险标的发生部分或全部损失
4. 财产保险保险标的危险程度增加，而被保险人未按合同约定及时通知保险人；人身保险合同投保人、受益人故意造成被保险人死亡、伤残或者疾病的；以死亡为给付保险金条件的人身保险合同，被保险人自杀的；人身保险合同被保险人故意犯罪导致自身伤残或者死亡的。

保险金赔偿和给付办法

在保险合同中，应载明保险金赔偿或者给付的办法，包括赔偿或给付的标准和方式。原则上，保险人以现金方式进行支付，不负责以实物进行补偿或者负责恢复原状，但是合同当事人有约定的除外，如现金赔付、修复等方式。

保险金给付之一次支付现金方式

寿险的最基本目的是在被保险人死亡或达到约定的年龄时，提供给受益人一笔可靠的收入。最为普遍使用的保险金给付方式之一次支付现金方式。

这种方式有两种缺陷：在被保险人或受益人共同死亡的情况下，或受益人在被保险人之后不久死亡的情况下，不能起到充分保障作用；不能使受益人领取的保险金免除其债权人索债。

“买什么”比“买多少”更重要

X先生是一位经营建筑材料生意的私企老板，两年前在一个朋友的介绍下，投保了某保险公司保额30万元的寿险产品，不仅有30万元的身故保障，而且在60岁后还可以按年度领年金，作为养老金。

但不久前，X 先生在一次外出洽谈生意的途中，意外遭遇车祸，腰椎严重受损，致使下半身瘫痪。当吴先生向保险公司申请理赔时，却被告知，他当初投保的 30 万元寿险，只保身故，不保残疾，因此，不能获得保险赔偿，吴先生懊恼不已。

可见，在选择保险时，“买什么”比“买多少”更重要。

女性应该买什么保险？

女性险主要有三类：一是能针对女性在特殊时期（如生育期间）的保障费用进行赔付；其次是针对女性生理特征特别设立相关的险种，如专门为女性的乳腺癌、卵巢癌等疾病提供医疗保障；另外，考虑到女性的爱美需求，一些女性险还能在女性因遭受意外事故而需接受整形手术治疗时，对手术医疗费用进行赔偿。

一般而言，要合理选购女性保险，应该将医疗、意外和死亡保障放在首位，再考虑养老和投资分红类产品。

中年人应如何买保险？

人到中年，大部分人都已成家立业，上有老下有小，还要供房供车，是人生负重最高阶段。应该增加风险防范类型的保险。比如商业保险，用 5 到 10 年的时间，给自己存一笔养老金，确定到退休的时候，能够获得更优越的物质保障。或者购买短期、中期或长期的健康保险，为子女的教育安排储蓄投资型保险等。

老年人购买健康险应注意“保证续保”条款

老年人是疾病的高发群体，但目前可供老年人选择的健康保险产品比较少，而且投保条件要求比较高。在买健康险一定要注意“保证续保”条款，因为保险合同中有“保证续保”条款，保险公司就失去对被保险人进行核保的权利，这样，无论被保险人身患何种疾病，保险公司都不能增加保费，更不能拒保。

另外，老年人购买保险可能出现保费与保额“倒挂”现象，因此老年人购买保险应注意优先投保意外险。老年人遭受意外伤害的概率要高于其他年龄段，老年人应将意外伤害保险作为投保的首选品种。

旅游理赔注意事项

1. 在事故发生日起的 2 年内必须向保险公司索赔, 过期则保险公司不予受理。
2. 索赔前先向保险公司询问需要递交哪些材料, 准备妥当。
3. 发票等各种索赔材料要提供原件, 复印件无效。

意外险投保的职业保费

意外险投保职业类别可被分为 6 大类, 包含了上百种危险程度不一的职业。以建筑工程行业为例, 制图师属于保险定义的第一类职业, 工地服务人员为二类职业, 建筑木匠为三类职业, 建筑喷漆工为四类职业, 建筑焊工为五类职业, 地质探测员为六类职业。

职业类别越高表示承保被保险人的风险性越大, 也意味着投保所需的保费越高。如果职业危险程度降低, 保险公司将自接到通知之日起按其差额退还未到期保险费。如果危险程度增加, 保险公司则会按差额增收保险费。

酒后驾车能否理赔

酒后驾车在交强险的条款中未列明在责任免除范围中, 故在交强险中是可以赔付的, 赔付额度是按照交强险限额赔付 (三责车物损 2000 元, 三责医疗费限额 10000 元, 死亡伤残赔偿限额 110000 元,)。

交强险规定, 由于醉酒驾驶而造成受害人受伤需抢救的, 保险人在接到公安机关交通管理部门的书面通知和医疗机构出具的抢救费用清单后, 按照国务院卫生主管部门组织制定的交通事故人员创伤临床诊疗指南和国家基本医疗保险标准进行核实。对于符合规定的抢救费用, 保险人在医疗费用赔偿限额 (10000 元) 内垫付。对垫付的部分可以依法进行追偿, 对于其他损失和费用, 保险人不负责垫付和赔偿。

保险期间中途能否退保

根据《中华人民共和国保险法》第十五条规定, 除《保险法》另有规定或保

险合同另有约定外，保险合同成立后，投保人可以解除保险合同。换句话说，一般情况下，投保人是可以申请退保的。不过，需要特别提醒投保人，此间还有两类情况，投保人是不可解除保险合同：一是《保险法》中其他条款另有规定的，如《保险法》第三十五条规定：“货物运输保险合同和运输工具航程保险合同，保险责任开始后，合同当事人不得解除合同。”；二是保险合同另有约定的，合同当事人不得解除合同。

违约责任和争议处理

违约责任是合同当事人未履行合同义务所应当承担的法律责任。有关违约责任的内容，当事人可以自行约定，也可以直接载明按照法律的有关规定处理。有的还在保险合同中注明，一旦有一方违约，那么必须要向另一方支付一定数额的违约金。

投保人和保险公司就赔偿金额等问题产生争议并不少见，为了避免双方的利益受到损伤，双方也会在保险合同中针对可能出现的争议问题作出必要的补充说明。如果双方经过商议后仍然无法达到和解，那么就必须要依靠民事法律进行调解。

误报年龄是否影响寿险的索赔

一旦保险公司发现被保险人的真实年龄于订约时被误报，并且依此误报记载于保单内，允许投保人进行更正，即使在保险事故发生后，亦允许保险人采取相应办法处理的一种合同约定。这样既是为了保证保险合同的法定效力，也是为了维护保险公司以及投保人双方的合法权益。

退保的不利后果

1. 失去保单的保障
2. 虽然有退保金，但所能得到的退保金有可能比所缴纳的保费要少很多。
3. 如果以后想投保，要按照实际年龄重新计算保费，年龄越大，保费越高；同时保险公司会考虑投保人的身体状况，若身体状况不佳，会被保险公司收取更多的保费或拒绝您的投保申请。

C 第6章 Chapter 6

股票

——“刀头舐血，浪里淘金”



理性面对股市涨跌

在股市投资中，最忌讳的就是“想当然”的思想，股票上涨心想目前风头正旺，买进肯定没错，但是一夜之间股市暴跌，损失惨重。所以，针对股市的涨跌，投资者一定要理性的对待，不可过分考究当前价值分析，要结合市场因素和技术分析，动态展望未来的发展状况。所以，尽管股市变化难以揣测，只要保持理智就能制胜。

股票的五大特点

一、不可偿还性。股票是一种无偿还期限的有价证券，一旦购买就不能要求退股。

二、参与性。股票持有者可以参与投资公司的重大决策，以此掌握未来股票市场的走向。

三、收益性。只要股票价格上涨，投资者就能获利。

四、流通性。股票的流通性是指股票在不同投资者之间的可交易性。通过股票的流通，可以判断行业的发展前景和盈利潜力。

五、价格波动性和风险性。股票是一种高风险的金融产品，价格受到公司经营状况、供求关系、银行利率等多种因素影响，其波动有很大的不确定性，使股票投资者遭受损失。

什么是庄家

庄家是指能影响某一金银币行情的大户投资者。通常是占有 50% 以上的发行量，有时庄家控量不一定百分之伍拾，看各品种而定，一般百分之十至百分之三十即可控盘。庄家的特点是财力雄厚。要在股市上做庄家，起码要有数千万甚至上亿的资金，可见，财力雄厚是做庄家的基本条件。而庄家的目的就是与市场做对手，千方百计把市场上小户的钱“抢”到自己手中。

股票市净值

股票市净值又称为帐面价值，也称为每股净资产，是用会计统计的方法计算

日经指数居然只有 8000 多一点。可见，高负债对任何国家、企业都是大规模杀伤性武器。

对稳定成长性行业多一些温情

稳定成长性行业有三大优势：稳定性、确定性、高概率性。不管是经济危机、技术革命、观念创新都对企业的收入和利润影响不大，反而会随着人们的消费水平和物价水平的不断提高稳步上升。这种企业陷入周期性危机的概率很小。

所以,对于寻求低风险并获得稳定回报的投资者来说,稳定成长性行业是首选。

选股三要素不可不知道

投资者在买入一只股票之前，应该先问自己三个问题：这股票为什么便宜？这家公司为什么好？为什么要现在买？这就是选股三大要素：估值、品质、时机。

估值方面，一般希望估值比同业低，比历史平均数低。品质方面主要是判断一个公司是否在品牌、机制、成长性等方面有优势。而投资时机则是从基本面拐点、盈利超预期、高管增持等出发。一般情况下，如果找到低估值高品质的公司，只要长期持有那么一定能赢利。

平均市盈率——股海的水位线

根据以往的数据分析，如果把 A 股股市比作股海，平均市盈率在 55 倍以上，虽然看上去风光无限但是投资者大多被淹死；平均市盈率在 25 至 45 倍之间，股市诡谲无常，投资者虽能获利但是风险极大；平均市盈率低于 15 倍，股海风平浪静，这是最好的投资时机。

可见，平均市盈率能大致反映股票市场的风险水平，尤其在风险大小的提示和买入价值的大小方面，有重要的参考意义。

好股票与好价位哪个更重要

巴菲特先生说过：“我一般先判断公司价值，然后再看公司的价格，否则先看

公司的价格会潜意识地影响对于公司价值的判断。”

巴菲特发现特别优秀的企业加上不算太贵的价格，比糟糕的企业加上特别低廉的价格，风险水平更低，长期投资回报更高，并提出只要价格适中就可以买进的投资理念。所以投资优秀企业要比关注好价位更能得到长期回报。

选到好股票的几大要素

一是要保持良好的心态。平常在股市中,有的投资者生怕自己错过买票的机会,看见股票一涨,根本不分清原因,迅速买入,一跌就迅速卖出。

二是切忌心贪。很多朋友不是没赚，而是赚了之后舍不得卖掉，手里的票涨了一点要想涨三点，涨了三点后要想五点，涨了五点后认为要涨停，最后高点时没卖，现在赚得少了。

三是果断的性格。股市里在关键时刻必须当机立断。

股票面值

股票的面值，是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额，它以元/股为单位，其作用是用来表明每一张股票所包含的资本数额。在我国上海和深圳证券交易所流通的股票的面值均为壹元，即每股一元。

股票面值的作用是表明股票的认购者在股份公司的投资中所占的比例，作为确定股东权利的依据。如某上市公司的总股本为 1,000,000 元，则持有一股股票就表示在该公司占有的股份为 $1/1,000,000$ 。一般来说，股票的发行价格都会高于其面值。

有票面金额股票

凡在股票票面上标明一定金额数值的就叫有票面金额股票，也叫面值股票。如在股票上标明每股金额为 10 元或 50 元等。

有票面金额股票每股的金额都是相等的,对于有某面金额股票每股票面价值的大小限额,各国有不同的规定。目前西方国家部分倾向于发行小面额股票,以扩大股票的销售,将人们的注意力引到股票的实际收益上。如某股份公司发行票面价值总额为 50 万元的股票,共分 1 万股,则每股的票面金额为 50 元。

无票面金额股票



凡在股票上没有标明具体金额，仅是标明每股占股份公司财产价值或资本总额的一定比例，那么，这种股票就叫无票面金额股票。

例如某股份公司全部资本共分为 1 万股，则在股票上标明每一股占公司总股本的万分之一。所以人们通常又称这种股某为“比例股”。无票面金额股票的每股价值随公司财产的增减而相应增减，公司的财产增加了，每股的价值就上升，公司的财产减少了，每股的价值就下降，有时股份公司也对每一股确定一个价值，称为设定价值，作为公司记帐的依据。

什么是复合增长率



复合增长率是一项投资在特定时期内的年度增长率。计算方法为总增长率百分比的 n 方根， n 相等于有关时期内的年数 公式为： $(\text{现有价值} / \text{基础价值})^{(1/\text{年数})} - 1$ 这个概念并不复杂。举个例子，你在 2005 年 1 月 1 日最初投资了 10,000 美金，而到了 2006 年 1 月 1 日你的资产增长到了 13,000 美金，到了 2007 年增长到了 14,000 美金，而到了 2008 年 1 月 1 日变为 19,500 美金。

什么是派息



股票前一日收盘价减去上市公司发放的股息称为派息。而分红派息，是指公司以税后利润，在弥补以前年度亏损、提取法定公积金及任意公积金后，将剩余利润以现金或股票的方式，按股东持股比例或按公司章程规定的办法进行分配的行为。派息率，也就是当年派息总数 / 同年每股总盈利，这个指标的确一般介于 40-60% 之间，某些上市公司派发特别股息，会使这个指标超过 100%。

一般来说，公司可以三种形式实施分红派息：1、派发现金；2、派发新股（送红股）；3、以公司盈余公积金转增股本。

贴权的作用

贴权是指在除权除息后的一段时间里，如果多数人不看好该股，交易市价低于除权（除息）基准价，即股价比除权除息前有所下降，则为贴权。贴权就是上市公司送股或配股或转增股本，经过除权之后，股票价格继续下跌，对投资者的影响就是会造成投资者持有的股票市值会下降！

“跳过”垃圾股

垃圾股指的是业绩较差的公司的股票，与绩优股相对应。这类上中公司或者由于行业前景不好，或者由于经营不善等，有的甚至进入亏损行列。其股票在市场上的表现萎靡不振，股价走低，交投不活跃，年终分红也差。

由于投资垃圾股的风险大，所以风险回报率（收益率）也高。

什么是最后交易日

最后交易日就是期货或期权合约允许的交收月份的最后一天。合约的最后交易日必须以现货、金融工具、或根据期货合约的协议作结算。

最后交易日是一个投资者特别需要关注的日期，权证的交易日并不等同于权证的到期日。在现行的权证管理办法中，权证到期日前第六个交易日即为权证的最后交易日，过了最后交易日，权证停止交易，权证持有者可以行权但不能交易。投资者应该在最后交易日前伺机卖出，以免过了最后交易日遭受损失，而万一没有卖出，更不可误行权，以防一错再错，损失更大。

什么是存股票

存股票是指股民通过精选基本面良好，例如生产和经营独家产品或拥有先进生产技术或经营发展前景良好的潜力股票，通过买入并长期持有的行为，并最终获得长期稳定的巨大收益的一种股票操作方法。由于有点类似在银行存定期，因此叫存股票。

存股票的意义在于能够通过长期持股，通过股票的内在价值的持续增加，让市场主力持续挖掘股票在不同市场时期的炒作题材，克服短期市场波动对股票价格的影响，进而最终获得良好的股票差价收益，达到投资的目的。

存股票的操作方法

1. 在市场疲软时，通过多次筛选行为，将基本面良好的股票挑选出来，然后在股价低位买入。
2. 买入后，在市场长期波动过程中坚定持有，并设定目标价。目标价随着股票内在价值的增加而调整。
3. 在股票达到目标价后，全部卖出，取得预期的差价。
4. 持有时间能够为几个月或几年，甚至几十年，视股票达到目标价的时间或相应的理财目标而定。

适合存股票的品种

1. 有独家生产配方的企业
2. 受国家或行业保护的企业
3. 在行业中处于垄断地位的优势企业
4. 具有产品创新能力的企业
5. 管理层有良好的经营管理能力的企业

哪些垃圾股要少碰

1. 有些上市公司由于没有明确主业导致业绩下降；
2. 有些上市公司管理不善而导致业绩不佳；
3. 还有的上市公司因为品牌太老，市场占有率不佳，导致业绩不佳；
4. 有些是由于背负巨额债务而拖累经营情况改善，特别是一些上市公司，债务沉重，动辄上百亿，或者官司缠身。

贪婪是炒股的大忌

美国华尔街有句名言：“不管多头还是空头，市场都能赚钱，唯独贪婪者除外。”可见，贪婪是炒股的大忌。

事实上，股市时刻考验着每个股民的心智与定力，一只股票高涨之后，因其上涨速度凶猛，下跌时也毫不手软，如果因为贪婪而放弃了卖出的机会，那么最终只能斩仓出局。所以说，物极必反，炒股一定要见好就收，贪婪只会让你越陷越深。

什么是 A 股、B 股和 H 股？

A 股是人民币普通股票，在公司发行的流通股中占最大的比重，流通性也较好。

B 股特指中国上市公司发行的人民币特种股票，有涨跌幅（10%）限制，是供境外投资者投资的股票，需以外币购买。

H 股即那些注册地在内地、上市地在香港的外资股，为实物股票，无涨跌幅限制。

如何根据涨幅榜选牛股

要想根据涨幅榜上个股选牛股有两种方法，一是看该股是否属于市场已经热门的板块。二是看涨幅榜上，有没有与该股同属于一个板块的个股。如果在涨幅前 30 名中，有多只股票是同一板块的个股，就表示，该股属于市场中的热点，投资者可以重点关注，适时出击。

想稳健选“蓝筹股”

所谓蓝筹股就是那些经营业绩较好，具有稳定且较高的现金股利支付的公司股票。香港股市中，最有名的蓝筹股就是全球最大商业银行之一的“汇丰控股”、“长江实业”等。因为蓝筹股具有收益稳定、股本规模大、红利优厚、股价走势稳健的特点，所以那些追求稳定收益的投资者不妨选择蓝筹股。

资产重组股属于蓝筹股的范畴吗？

资产重组股的成长性体现在公司业绩的大幅提升，而蓝筹股的成长性体现在公司优势资源在优势管理的基础上产生的利润增长。这两种成长性有根本的区别，因为蓝筹股更关注的是公司整体的发展带来的利润增长，而资产重组股则有一定的概率成分在里面。

所以，资产重组股并不属于蓝筹股的范畴，投资者应谨慎。

如何选择蓝筹股？

要想确定一只股票是不是蓝筹股，可以从几个方面入手，是否是知名的大公司、盈利记录和红利增长是否稳定、管理素质和产品品质是否优秀等。

有些公司规模不小，业绩也很优良，如“小商品城”，但是从其所处的行业属性来看，却称不上蓝筹股。而像“宝钢股份”，这样的支柱产业，则具备蓝筹公司的特质。所以说，蓝筹公司不管在规模上、技术水平、管理水平上都应该是顶尖的。

绩优股公司的投资优势

所谓绩优股就是业绩优良公司的股票，因为绩优股公司在行业内有一定的市场占有率，极具经营规模优势，所以具有较高的投资价值。另外，绩优股公司在资金、市场、信誉等方面的优势，使其对各种市场变化具有较强的承受和适应能力，股价相对稳定且呈阶段上升趋势。所以，对于那些从事长期投资的稳健型投资者来说，绩优股是一个不错的选择。

投资普通股和优先股的区别

优先股股息率事先固定，且股息一般不会根据公司经营情况而增减，也不影响公司的利润分配。在公司分配盈利时，拥有优先股票的股东比持有普通股票的股东，分配在先，而且享受固定数额的股息，普通股的红利却不固定，视公司盈利情况而定，利多多分，利少少分，无利不分，上不封顶，下不保底。

利润分配的优先股，称为“参与优先股”。而非参与优先股的股东除了获得既定股息外，无权参与利润分配。所以，参与优先股较非参与优先股对投资者更为有利。

可转换优先股与不可转换优先股

可转换的优先股是指允许优先股持有人在特定条件下把优先股转换成为一定数额的普通股。否则就是不可转换优先股。

一般情况下，当股份公司在股票发行遇到困难时，会给予优先股股东转换请求权，因为可转换优先股票的股息率略低于其他种类的优先股票，可减轻公司负担。当公司盈利较高时，股东可将优先股转换成普通股以分享丰厚的盈利。

权重股的特点

所谓权重股是总股本巨大的上市公司股票，因其股票总数占股票市场股票总数的比重很大，所以权重股的涨跌对股票指数的影响很大。当权重股下跌时，股市大盘指数会直接下跌，当权重股上涨时，就形成了牛市。比如中国银行、工商银行总市值位列前两位，其涨跌对指数影响较大，而小公司一个涨停也许对指数只带来0.01点的影响。

道琼斯指数很重要

道琼斯指数就是股票价格平均指数，其计算公式为：股票价格平均数 = 入选股票的价格之和 / 入选股票的数量。

道琼斯指数是目前世界上影响最大、最有权威性的一种股票价格指数，所选用的股票发行公司都是对本行业有重大影响的公司，可以用来比较不同时期的股票行情和经济发展情况，也是观察市场动态和从事股票投资的主要参考。

什么是筹码穿透率

筹码穿透率就是股价上升时穿透筹码区能力。筹码穿透率取值如果大于0，说明解套筹码数量增多，反之，筹码穿透率取值小于0，说明解套筹码数量减少很显然，

从其算法中可以知道，换手率越低，筹码穿透率值就越大，当股价处于相对高位时，如果筹码穿透率数值小于0，但绝对值却较大，说明相对高位，换手率不够，高位接盘承接力不足，此时解套筹码减少也表明市场有向下寻求支撑压力。

限售股是利空还是利好？

限售股是利空还是利好其实是相对的，以前的上市公司，有相当部分的法人股。这些法人股跟流通股同股同权，但成本极低，股价波动风险全由流通股股东承担，只是不能在公开市场自由买卖。

如今限售股流通会增加市场的抛压，这就是利空。为了能让抛售的价格高一些，限售股的相关利益方会想办法将股票价格做上去，这又变成了利好。

周期性股票——高股价、高股息

周期性股票是指股息和股价都很高，并随着经济周期的盛衰而涨落的股票。这类股票多为投机性的股票，如汽车制造公司和房地产公司的股票，当整体经济上升时，这些股票的价格也迅速上升；当整体经济走下坡路时，这些股票的价格也下跌。这种股票只适合长期投资并且跟着有关行业的景气走。

科学选择“题材股”

题材股是有炒作题材的股票，比如奥运申办成功了，立刻就出现了奥运概念股。题材股起初往往是抽象、朦胧的，庄家容易借题发挥，吸引股民大量买入，给股民以非常大的想象空间，对后势发展充满希望。

题材股的风险性极大，股民很容易被表象所迷惑，即便最后看清了事态的发展，但是已经为时已晚。

次新股的优势

一般来说一个上市公司在上市后的一年之内如果还没有分红送股，就可以归纳为次新股。次新股的资本公积金都比较高，具有强大的股本扩张潜力，这也是吸

引机构资金青睐的一个重要原因。

从市场角度来看，次新股的上市时间比较短，上档阻力比较轻，反弹行情一旦展开，次新股将表现出更强一些的弹性，还有可能创出进一步上涨的空间。

次新股的投资技巧

1. 重点关注中小板市场的次新股。中小板市场中有相当一部分公司都属于细分市场的龙头公司，具备一定的投资价值。

2. 关注次新股上市公司的投资情况，注意其募集资金的使用方向和投资项目的进展状况。

3. 关注净利润是否出现增长，主营业务收入是否出现明显上升。

成分股必备条件：

1. 有一定的上市交易日期，一般应当在 3 个月以上。

2. 有一定的上市规模。

3. 有一定的市场流动性。

什么是可调利率优先股

可调利率优先股是指不支付固定股利，股利与国债利率相挂钩的投资方式。它通常由公共事业公司或大型商业银行发行，曾经被认为是几乎完美的企业短期投资方式。

可调利率优先股能保证投资者在市场利率变化中均能获得长，中，短期三种金融资产内最高的利率报酬。它将利率期限结构变动的风险转移给了发行人，此外，由于其利率的可调性，它的市价波动比相应的普通优先股小，起到了减少利率波动风险的作用。

可调利率优先股特点

1. 仅 30% 的股利需要缴税。

2. 发行价格维持在票面价格附近。这种新证券在一些拥有闲散资金的公司中非常流行，可调利率优先股的风险来自于公司本身，一些发行这种证券的大银行，一旦出现严重的债务拖欠问题就会影响股票的走向和投资者的红利。

由于国债利率会在两个利率调整日之间波动，因此这种优先股因存在太多价格不确定性而不适合作为流动资产投资组合的一部分被公司型投资者持有。

什么是非累积优先股票

所谓非累积优先股票，是指股息当年结清不能累积发放的优先股票。非累积优先股票是相对于累积优先股票而言的。

发行非累积优先股票，对于股份公司来说，因不承担以往未付足优先股股息的补偿责任，故不会加重公司付息分红的负担。但对于投资者来说，股息收入的稳定性差，即公司盈利多时只能获取固定的股息，而公司盈利少时则可能得不到规定的股息，故不如累积优先股有吸引力。大多数优先股是累积优先股，只有极少数优先股是非累积优先股。

非累积优先股票基本特点

非累积优先股票的特点是股息分派以每个营业年度为界，当年结清。如果本年度公司的盈利不足以支付全部优先股股息，对其所欠部分，公司将不予累积计算，优先股股东也不得要求公司在以后的营业年度中予以补发。这样，公司不论以往年度的优先股股息是否派足，都可以按当年的盈利状况按顺序分派当年的优先股股息和普通股股利。

交叉持股的主要特征

交叉持股是指在不同的企业之间互相参股，以达到某种特殊目的的现象。比如说，甲持有乙的股权，乙持有丙的股权，丙又持有甲的股权，在牛市行情中，甲乙丙公司的资产都实现了增值，意味着它们所持有的别的公司股权也在升值，进而又刺激自身股价上涨，从而形成互动性上涨关系，这也是泡沫性牛市机制。

如何选择交叉持股公司

1. 关注持有储蓄金融、券商和保险股权的上市公司。

率为 $24/3=8$ 。该股票被视为有 8 倍的市盈率，每付出 8 元可分享 1 元的盈利。

一般认为该比率保持在 20 — 30 之间是正常的，过小说明股价低，风险小；过大则说明股价高，风险大，购买时应谨慎。

创业板内容别小觑

创业板是我国为了帮助那些具有很高的成长性和发展潜力的中小企业在市场融资而开设的二级股票交易市场。在创业板上市的公司大多从事高科技业务，具有较高的成长性，对投资者来说，创业板市场的风险要比主板市场高得多，当然，回报也会大得多。

龙头股和潜力股的特点

龙头股指的是某一时期对同行业板块的其他股票具有影响和号召力的股票，它的涨跌往往对其他同行业板块股票的涨跌起引导和示范作用。龙头股通常是集团化资金大举介入的股票，对大盘走势起着举足轻重的作用，并且具备风险小、涨幅大的特点。

而潜力股是那些在未来一段时期存在上涨潜力的股票。投资潜力股常常需要有一段较长的持股期，但是一旦出现趋势上涨的情况就应立即出手。

什么是“猴市”

从大盘来看，猴市没有一个明确的上涨或下跌方向，市场分化比较严重，展开的波段也较多，反复的发生大幅震荡。

许多投资者往往在跌市中一味斩仓，不敢逢低买入；等到大盘强势上涨时，又不惜高价追涨，结果，很容易导致踏空和套牢。所以参与猴市行情最稳健的投资方法就是：跌时要买、涨时要卖。不要过多的受指数变动的影响。

如何区别熊市和牛市

熊市是指股市行情萎靡不振，指数一路下跌，成交额屡屡缩小，卖出者多于

买入者，入市人数减少的态势。而股市行情普遍看涨，买入者多于卖出者的态势称为牛市。

牛市时即便利率上升，公司业绩衰退，股价仍然不跌。行情上升时，成交量跟着上升，各种股票轮流跳动，形成向上比价的形势。熊市市场一旦出现不利消息或传言，行情急剧下降，即便出现利好消息，行情也是升幅有限。

什么是反转型态

反转型态指股价趋势逆转所形成的事态，要想构成反转形态，市场必须事先存在某种趋势，即上升或者下降这两种情况。在向上突破的时候成交量越大，可靠性就越强。形态的规模越大，反转形成时市场的波动就越大。

但即使主要趋势线被突破了，也仅仅意味着原来的趋势正在发生改变，并不能说明趋势肯定发生反转，有可能从原来的上升或者下降趋势，变成横向整理的状况。

反转型态的基本要素

1. 市场必须事先存在某种趋势，这是所有反转型态产生的前提。这里所指的某种趋势，只是上升或者下降这两种情况，
2. 当前的趋势即将被反转的第一个信号，通常是最重要的趋势线被有效突破了。
3. 在向上突破的时候伴随着成交量越大，可靠性就越强。
4. 形态的规模越大，反转形成时市场的波动就越大。形态规模的大小是从价格波动的幅度和时间这两方面来区分的，两地大盘走出了圆弧顶形态，由于酝酿的时间较长，当确认向下突破后就导致市场出现大跌的局面。

什么是股票分割

股票分割又称股票拆细，即将一张较大面值的股票拆成几张较小面值的股票。股票分割对公司的资本结构不会产生任何影响，一般只会使发行在外的股票总数增加，资产负债表中股东权益各账户（股本、资本公积、留存收益）的余额都保持不变，股东权益的总额也保持不变。

股票分割给投资者带来的不是现实的利益，但是投资者持有的股票数增加了，给投资者带来了今后可多分股息和更高收益的希望，因此股票分割往往比增加股息

派发对股价上涨的刺激作用更大。

股票分割的作用

1. 股票分割会使公司股票每股市价降低，使更多资金实力有限的潜在股东变成持股的股东，从而促进股票的流通和交易。
2. 股票分割可以向投资者传递公司发展前景良好的信息，有助于提高投资者对公司的信心。
3. 股票分割会使股东数量增加，在一定程度上加大对公司股票恶意收购的难度。

股份支付的主要环节

1. 授予。即股份支付的协议条款和条件已经获得股东大会的批准。
2. 可行权日。即股东具有从企业取得权益工具或现金权利的日期。
3. 行权日。股东行使权利获取现金或权益性工具的日期。
4. 出售日。股票的持有人将所得的期权股票出售的日期。

换手率有何意义

换手率也称周转率，指在一定时间内股票转手买卖的频率，这是反映股票流通性强弱的指标之一。

大多股票每日换手率在1%——25%。当一支股票的换手率在3%——7%之间时，该股进入相对活跃状态。7%——10%之间时，则为强势股的出现，股价处于高度活跃当中。超过15%换手率，持续多日的话，此股也许成为最大黑马。

什么是股票回购

股票回购就是上市公司在股票市场的正常交易期间回购自己的股票。这样做的目的主要是为了稳定公司股价，因为公司进行股份回购是由于公司管理层认为股票价格远远低于公司的内在价值，希望通过股份回购将公司价值被严重低估这一信息传递给市场，从而稳定股票价格，增强投资者信心，促使公司股价上升。

正确看待股票除权

股票除权是由于公司股本增加，每股股票所代表的企业实际价值有所减少，需要从股票市场价格中剔除这部分因素而形成的剔除行为。上市公司的盈余转为增资时，或进行配股时，就要对股价进行除权。

除权一般会造成股价的下跌，投资者不能轻易就此做出股价处于低位的判断，而应根据股价的走势，做出正确的判断。

复权方式有哪些

所谓复权就是对股价和成交量进行权息修复，复权有向前复权和向后复权。向前复权就是保持现有价位不变，将以前的价格缩减，向后复权则是保持先前的价格不变，将以后的价格增加。

例如某股票除权前日价格为 10 元，成交量为 100 万股，换手率为 10%，复权处理后股价为 11 元，相对于前一日的 10 元上涨了 10%，成交量为 100 万股，在股价走势图上真实反映了股价涨跌。

小心空头陷阱

所谓空头陷阱，就是市场主流资金大力做空，大盘显现出明显疲弱的形态，诱使投资者恐慌性抛售股票。

空头陷阱通常出现在指数或股价从高位区以高成交量跌至一个新的低点区，并造成向下突破的假象，让投资者误以为后市下跌空间巨大，而纷纷抛出手中持股。在形态上，空头陷阱常常会故意引发技术形态的破位，从而使主力可以在低位承接大量的廉价股票，这时往往是投资者介入该类个股的良机所在。

万能均线别小看

K 线图中万能均线的意义在于其周期不是很长也不是很短，能真实反映出最接近股价的趋势。这一均线经过长时间验证，能在任何时候任何位置给出一个明确

的操作买卖信号，比如说，低位拐弯意味着短期内趋势有好转的迹象，股价如果能够即时站稳于上就说明股价未来看涨。

贝塔系数的用途

贝塔系数可用于衡量股票收益相对于业绩评价基准收益的总体波动性，是一个相对指标。系数越高，波动性越大。如果 β 为 1，则市场上涨 10%，股票上涨 10%；如果 β 为 1.1，市场上涨 10% 时，股票上涨 11%。

贝塔系数可用于计算资本成本，做出投资决策，并确定单个资产或组合的系统风险，用于资产组合的投资管理。

十字星实战应用

十字星是指收盘价和开盘价在同一价位或者相近，没有实体或实体极其微小的特殊 K 线形式，比如出现在持续下跌末期的低价区，称为“希望之星”，这是见底回升的信号；出现在持续上涨之后的高价区，称为“黄昏之星”，这是见顶转势的信号。

十字星往往预示着市场到了一个转折点，投资者需密切关注，及时调整操盘的策略，做好应变的准备。

绝对多头组合法

所谓“绝对多头组合”的战法是理论中很重要的一个多头排列组合，即形成一个多头趋势形态以后的个股，其方向确定以后，操作已经很简单，只要选择在任何回调时买入即可，如果要主动出击及把握放大量的那一刻马上跟进，然后继续持股，直到该股的换手量达到一定的比率，或是爆出滚动比率以后再设定回调变化的周期模式，如此反复使用，就可以掌握这个波动的股价走势。

什么是博傻理论

博傻理论是指在股票市场中，有的人完全不管某只股票的真实价值而花高价

购买，因为他们预期会有一个更大的笨蛋会花更高的价格从他们那儿把它买走。这种操作策略通常被市场称之为傻瓜赢傻瓜。

从理论上讲博傻策略是高价之上还有高价，低价之下还有低价，就像接力棒，只要不是接最后一棒都有利可图。

博傻理论的三大技巧

1. 不奢求买到最低卖到最高。很多人总想买入最低价而卖出最高价，但是只有庄家才知道股价可能涨跌到何种程度，即便如此，庄家也不能完全控制走势。所以不妨买入一些大约离底部有 10% 左右的个股以降低风险。
2. 优化投资组合。在当前股市中，投资者要通过不断调整仓位结构、优化投资组合，来获取理想的投资收益。
3. 当趋势转好时，可以适当分散投资，这是控制非系统性风险的重要方法。

保证金买长交易和保证金卖短交易

保证金买长交易，是指投资者买进某只价格看涨的股票，但只支付一部分保证金，其余的由经纪人垫付，经纪人会收取垫款利息，同时掌握这些股票的抵押权。

保证金卖短交易，是指股票的买卖者缴纳给经纪人一部分保证金，由经纪人卖出某只看跌的股票。如果股价真的下跌，那么再按当时市价买入同额股票偿还给借出者，买卖者在交易过程中获取价差利益。

买空和卖空

买空是指当交易者认为某种股票的价格有上涨的趋势时，通过交纳部分保证金，向证券公司借入资金购买该股票，将来价格上涨时，再高价抛出，从中获利。

卖空是指当某种股票价格看跌时，投资者便从证券公司手中借入该股票并抛出，若该股价真的下跌，再用更低的价格买进股票归还经纪人，从而赚取中间差价。

投机性卖空弊大于利

投机性卖空的目的是预计某只股票价格会下跌，到期时再以较低的价格补进同样的股票，从而获得差价利润。这种卖空的投机性强、风险大、利润也大。

投机性卖空对股票市场有较大的影响，因为当卖空者出售股票时，股票的供给量会增加，股票的价格也会随之下跌；买进时，股票市场需求增大，价格也随之上涨，从而导致股票市场的波动。

什么时候该出手？

有的股票需要长期持有才能获利，而有的股票一旦有点风吹草动，投资者就需考虑是否应该出手，比如说，个股上涨过大、过快，超过了它的内在价值，或者一家公司的投资价值被市场严重高估，很多投资者过分乐观，那么就应该考虑减仓或者果断卖出以降低风险。

所以说，买的好不如卖的好，投资者在选择好股的同时，应该懂得抓住卖出的时机，避免利益损失。

什么是股票停牌

对上市公司的股票进行停牌,是证券交易所为了维护广大投资者的利益和市场信息披露公平、公正以及对上市公司行为进行监管约束而采取的必要措施。

一般来说,股票停牌有以下三个方面的原因:一是上市公司有重要信息公布时,如公布年报、中期业绩报告,召开股东大会、召开董事会,增资扩股、公布分配方案,重大资产重组、重大收购兼并,股权分置改革、投资以及股权变动等;其次是证券监管机关认为上市公司需要就有关对公司有重大影响的问题进行澄清和公告时;再者就是上市公司涉嫌违规需要进行调查。

C

第7章 Chapter 7

债券

——“放债”中的大学问

10万



债券投资的收益来源

债券投资的收益主要有两个来源，一是来源于债券的发行人支付的利息，二是来源于卖出债券期权所得的权利金收入、卖空债券期货的收益、低买高卖债券的收益等。

如何评估债券投资风险

如何确定债券的币种和票面金额

要想确定债券币种应考虑债券的发行对象，在国内发行的债券是以本国货币为计量单位，而在国际金融市场，通常以债券发行地所在国家或地区的货币为计量标准。

而票面金额的确定要根据债券的市场资金供给情况和发行费用等因素综合考虑。如果金额定得较小，则利于小额投资者购买，如果定的较大，则利于大额投资者购买。

债券价格的波动特点

1. 债券价格的波动对收益率增加变化的敏感性低于债券期限增加的敏感性。
2. 债券的收益率上升，则债券价格下降，而收益率下降，则价格上升。
3. 期限长的债券价格波动强于期限短的债券。

什么是债券投资收益率

债券投资收益率指的是投资债券投资工具所获得的收益与所投入的本金的比，是一种投资回报率，这种收益包括利息收入、价差收益、利息再投资所产生的收益等。

利率风险的敏感性

债券的利率敏感性表明了债券的利率风险的大小。如果手中有一个债券组合，利率每变动万分之一，这个投资组合的市值就会变动多少，只要根据组合中每个投资工具的利率敏感性就能计算出它们的价格变动量，然后再相加。另外，利率敏感性还可以用来进行资产分析债的管理。

利率敏感性的五个法则

1. 债券价格与收益存在反向关系,当收益增加时,债券价格下降;当收益下降时,债券价格上升。
2. 债券到期收益率的上升所导致价格下降的幅度,低于到期收益率的同比例下降所导致的债券价格上升的幅度。即收益增加比收益减少所引起的价格变化要小。
3. 长期债券价格比短期债券价格对利率更敏感。换句话说,长期债券价格的利率风险更大。
4. 当到期收益率增长时,价格对收益变化的敏感性增加,但增长速度越来越慢。也就是说,债券价格对收益增加变化的敏感性低于相应的债券期限的增加。
5. 利率风险与债券的息票率有反向关系,高息票率的债券价格与低息票率的债券价格相比,前者对利率变化的敏感性较低。

债券的偿还期限与风险成正比

债券的偿还期限是发行人清偿债务所需的时间，期限越长，债券的投资风险就越高，因此要求有较高的收益作为补偿，而收益率高的债券价格也高。因此，长期债券的价格一般高于短期债券的价格。

国债——稳定收益的债券

国债是由国家发行的债券，是中央政府向投资者出具的、承诺在一定时期支付利息和到期偿还本金的债权债务凭证。因为国债的发行主体是国家，所以具有最

高的信用度，被公认为是最安全的投资工具。

国债以中央政府的税收作为还本付息的保证，风险小，利率低，所以收益稳定。

国债的手续费

记账式国债认购的时候不用收取投资者任何手续费，买卖券商一般要收 1%左右的手续费。如果国债到期兑付的话，利息每年支付一次，证券公司会自动将投资者应得本金和利息转入其保证金账户，同时转入账户的本息资金会按活期存款利率记付利息，免收利息税。

国债投资的利弊

购买国债对于普通市民来说是相对保险的一种投资方式，风险最低，以国家信誉为担保，可以说这是一种具有高度安全性、融资规模巨大且变现灵便的投资工具。

但国债的偿还周期一般比较长，市民在偿还期限未到之前不可支取，如果有急事需用钱就会遇到周转不灵的困境。

国债的偿还方式

1. 分期逐步偿还法。即对一种国债规定几个还本期，到期前需全部还清。
2. 抽签轮次偿还法。即通过定期按国债号码抽签对号以确定偿还一定比例国债，直到偿还期结束。
3. 到期一次偿还法。即实行在国债到期日按票面额一次全部偿清。
4. 以新替旧偿还法。即通过发行新国债来兑换到期的旧国债。

低利率时如何投资国债

在低利率时期，追求稳定收益的投资者可以购买凭证式国债。因为凭证式国债利率通常比同期银行存款利率高，提前兑取按持有期限长短、取相应档次利率计息，而对资金流动性要求不高的投资者可选择电子式储蓄国债，这种国债没有信用

储蓄国债的投资优势

储蓄国债以电子方式记录债权，通过投资者在商业银行开设的人民币结算账户进行资金清算；从开始发行之日起计息。储蓄国债采用多种利息支付方式，可以到期一次性偿还本金和利息以满足追求价值增值的投资者的需要，也可以定期支付利息以满足追求稳定收入的投资者需要。

凭证式国债——你的储蓄债券

凭证式国债的利率比银行同期存款利率高1—2个百分点，提前兑取时按持有时间采取累进利率计息；这种国债利息风险小，各档次利率均高于或等于银行同期存款利率，没有定期储蓄存款提前支取只能活期计息的风险。另外，凭证式国债的价格不随市场利率的变动而变动，可以避免市场价格风险。

贴现国债和附息国债

附息国债的券面上附有息票，是按照债券票面载明的利率及支付方式支付利息的债券。而贴现国债的券面上不附有息票，发行时按规定的折扣率，以低于债券面值的价格发行，到期按面值支付本息。如果投资者以70元的发行价格认购了面值为100元的5年期国债，那么，在5年到期后，投资者可兑付到100元的现金。

纸质国债的优点

纸质凭证式国债是从投资者购买之日起开始计息，既安全、又灵活，而且收益适中，是集国债和储蓄的优点为一体的投资品种。与其他投资品种相比，纸质凭证式国债的特点是安全、方便、收益适中。且利率比银行同期存款利率高，提前兑取时按持有时间采取累进利率计息。

可转债的投资优势

可转债的投资优势主要在于它兼备了股票和债券的特点，一方面，它提供了股票价格下跌时的下限保护，一方面假如公司未来经营业绩良好，那么一旦股价上升，债券能够通过行使转换权享受股价上升的收益。此外，购买可转换公司债券然后转换成股票的成本要低于公开收购企业股票的价格。

可转债投资的劣势

虽然购买可转债有很多优势，但是一些弊端投资者也不得不注意，比如说，可转债的票息低，而且价格风险不小。如果发债企业业绩并没有增长，那么股价不能上升到可以弥补债权人在利息上相对于普通债权损失的机会成本。如果股票价格大幅下跌，可转换公司债权也有可能大幅下跌。如果股票价格高于转股价格，那么可转换公司债权的价值就会降低。

政府公债——虚拟的借贷资本

公债是指的是政府为筹措财政资金，凭其信誉按照一定程序向投资者出具的，承诺在一定时期支付利息和到期偿还本金的一种格式化的债权债务凭证。公债资本并不是现实资本，而只是一种虚拟的资本，体现的是一种债权债务关系。由认购者提供其闲置资金，然后政府以税收收入进行还本付息。

可交换债券——低成本的投资

可交换债券是上市公司股份的持有者通过抵押其持有的股票而发行的公司债券，该债券的持有人能按照债券发行时约定的条件用来换取发债人抵押的上市公司股权。

由于可交换债券的利率水平与同期限、同等信用评级的一般债券相比要低，因此发行人的还债成本也不高。

常的情况下，次级债务不能用于冲销银行的坏账。

发行人选择权债券的特点

发行人选择权债券是指发行人有权在债券到期之前按事先约定价格买回债券，这种债券的价格是变动的，会随着偿还期的靠近而不断下降。发行人提前收回债券时，为了补偿持有人，其偿还价格应大于债券面额，期限越长，差距越大，期限越短，差距越小。

投资人选择权债券——释放投资者的风险

投资人选择权债券是指债券持有人有权按事先规定的价格将债券反售给发行人，这种债券赋予了持有人提前兑付的权力，给债券持有人持有长期债券提供了一个释放风险的机会，可以增强投资人持有长期债券的信心。当投资人对利率未来走势看不清时，就给投资人提供了一种灵活的选择，对投资人来说也是一种保护。

地方政府债券——高保障的投资

地方政府债券是指某一国家中有财政收入的地方政府、地方公共机构发行的债券，是以当地政府的税收能力作为还本付息的担保。地方发债有两种模式，第一种为地方政府直接发债；第二种是中央发行国债，再转贷给地方。

地方政府债券的安全性较高，投资者所获得的利息收入一般都免交所得税，所以极具吸引力。

超金边债券——低风险、高保障的债券

超金边债券的特征是高风险,高收益;低风险,低收益。国债就是“超金边债券”的一种。

因为国债的风险小于银行存款的风险，所以其收益也相对较低。特别是“超金边债券”的风险与收益不对称，投资者在将风险外化给政府的同时，自己独享高收益。从债权人的角度看，持有超金边债券是有利的。

要素分析法主要是对借款人、借款用途、还款期限等要素进行评分，而财务比率综合分析法则是将各项财务分析指标作为一个整体，对企业财务状况和经营情况进行剖析和评价，并以此来判断发债人的违约风险。

如何利用信用评级管理信用风险

对于中小投资者来说,由于受到时间、知识和信息的限制,需要专业机构对准备发行的债券还本付息的可靠程度进行评定,进行信用评级是为了方便投资者进行债券投资决策,减少信誉高的发行人的筹资成本。因为资信等级越高的债券,越容易得到投资者的信任,而资信等级低的债券,风险较大。

如何计算债券收益率

债券有四种类型的收益率：

1. 名义收益率，也是票面利率，等于年利息收入除以债券面值，再乘以 100%。
2. 即期收益率，是指投资者当时所获得的收益与投资支出的比率。
3. 持有期收益率。其公式为 $\text{年利息} + (\text{卖出价格} - \text{买入价格}) \div \text{实际持有年数} \div \text{买入价格} \times 100\%$ 。
4. 远期收益率。主要反映了投资者对未来利率的预期，一般用作折现因子和对债券衍生品的定价。

回购协议有何作用

回购协议就是投资者在出售证券的同时，与证券的购买商达成的协议，并约定在一定期限后按原价格购回所卖证券，从而获取即时可用资金。

回购协议实质上是一种短期抵押融资方式，规定借款方通过向贷款方暂时售出一笔特定金融资产而换取相应的即时可用资金，并承诺在一定期限后按预定价格购回这笔金融资产。

□

对

1.

血本无

同时以

进

1998, 1999, 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024, 2025, 2026, 2027, 2028, 2029, 2030, 2031, 2032, 2033, 2034, 2035, 2036, 2037, 2038, 2039, 2040, 2041, 2042, 2043, 2044, 2045, 2046, 2047, 2048, 2049, 2050, 2051, 2052, 2053, 2054, 2055, 2056, 2057, 2058, 2059, 2060, 2061, 2062, 2063, 2064, 2065, 2066, 2067, 2068, 2069, 2070, 2071, 2072, 2073, 2074, 2075, 2076, 2077, 2078, 2079, 2080, 2081, 2082, 2083, 2084, 2085, 2086, 2087, 2088, 2089, 2090, 2091, 2092, 2093, 2094, 2095, 2096, 2097, 2098, 2099, 2100, 2101, 2102, 2103, 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112, 2113, 2114, 2115, 2116, 2117, 2118, 2119, 2120, 2121, 2122, 2123, 2124, 2125, 2126, 2127, 2128, 2129, 2130, 2131, 2132, 2133, 2134, 2135, 2136, 2137, 2138, 2139, 2140, 2141, 2142, 2143, 2144, 2145, 2146, 2147, 2148, 2149, 2150, 2151, 2152, 2153, 2154, 2155, 2156, 2157, 2158, 2159, 2160, 2161, 2162, 2163, 2164, 2165, 2166, 2167, 2168, 2169, 2170, 2171, 2172, 2173, 2174, 2175, 2176, 2177, 2178, 2179, 2180, 2181, 2182, 2183, 2184, 2185, 2186, 2187, 2188, 2189, 2190, 2191, 2192, 2193, 2194, 2195, 2196, 2197, 2198, 2199, 2200, 2201, 2202, 2203, 2204, 2205, 2206, 2207, 2208, 2209, 2210, 2211, 2212, 2213, 2214, 2215, 2216, 2217, 2218, 2219, 2220, 2221, 2222, 2223, 2224, 2225, 2226, 2227, 2228, 2229, 2230, 2231, 2232, 2233, 2234, 2235, 2236, 2237, 2238, 2239, 2240, 2241, 2242, 2243, 2244, 2245, 2246, 2247, 2248, 2249, 2250, 2251, 2252, 2253, 2254, 2255, 2256, 2257, 2258, 2259, 2260, 2261, 2262, 2263, 2264, 2265, 2266, 2267, 2268, 2269, 2270, 2271, 2272, 2273, 2274, 2275, 2276, 2277, 2278, 2279, 2280, 2281, 2282, 2283, 2284, 2285, 2286, 2287, 2288, 2289, 2290, 2291, 2292, 2293, 2294, 2295, 2296, 2297, 2298, 2299, 2300, 2301, 2302, 2303, 2304, 2305, 2306, 2307, 2308, 2309, 2310, 2311, 2312, 2313, 2314, 2315, 2316, 2317, 2318, 2319, 2320, 2321, 2322, 2323, 2324, 2325, 2326, 2327, 2328, 2329, 2330, 2331, 2332, 2333, 2334, 2335, 2336, 2337, 2338, 2339, 2340, 2341, 2342, 2343, 2344, 2345, 2346, 2347, 2348, 2349, 2350, 2351, 2352, 2353, 2354, 2355, 2356, 2357, 2358, 2359, 2360, 2361, 2362, 2363, 2364, 2365, 2366, 2367, 2368, 2369, 2370, 2371, 2372, 2373, 2374, 2375, 2376, 2377, 2378, 2379, 2380, 2381, 2382, 2383, 2384, 2385, 2386, 2387, 2388, 2389, 2390, 2391, 2392, 2393, 2394, 2395, 2396, 2397, 2398, 2399, 2400, 2401, 2402, 2403, 2404, 2405, 2406, 2407, 2408, 2409, 2410, 2411, 2412, 2413, 2414, 2415, 2416, 2417, 2418, 2419, 2420, 2421, 2422, 2423, 2424, 2425, 2426, 2427, 2428, 2429, 2430, 2431, 2432, 2433, 2434, 2435, 2436, 2437, 2438, 2439, 2440, 2441, 2442, 2443, 2444, 2445, 2446, 2447, 2448, 2449, 2450, 2451, 2452, 2453, 2454, 2455, 2456, 2457, 2458, 2459, 2460, 2461, 2462, 2463, 2464, 2465, 2466, 2467, 2468, 2469, 2470, 2471, 2472, 2473, 2474, 2475, 2476, 2477, 2478, 2479, 2480, 2481, 2482, 2483, 2484, 2485, 2486, 2487, 2488, 2489, 2490, 2491, 2492, 2493, 2494, 2495, 2496, 2497, 2498, 2499, 2500, 2501, 2502, 2503, 2504, 2505, 2506, 2507, 2508, 2509, 2510, 2511, 2512, 2513, 2514, 2515, 2516, 2517, 2518, 2519, 2520, 2521, 2522, 2523, 2524, 2525, 2526, 2527, 2528, 2529, 2530, 2531, 2532, 2533, 2534, 2535, 2536, 2537, 2538, 2539, 2540, 2541, 2542, 2543, 2544, 2545, 2546, 2547, 2548, 2549, 2550, 2551, 2552, 2553, 2554, 2555, 2556, 2557, 2558, 2559, 2560, 2561, 2562, 2563, 2564, 2565, 2566, 2567, 2568, 2569, 2570, 2571, 2572, 2573, 2574, 2575, 2576, 2577, 2578, 2579, 2580, 2581, 2582, 2583, 2584, 2585, 2586, 2587, 2588, 2589, 2590, 2591, 2592, 2593, 2594, 2595, 2596, 2597, 2598, 2599, 2600, 2601, 2602, 2603, 2604, 2605, 2606, 2607, 2608, 2609, 2610, 2611, 2612, 2613, 2614, 2615, 2616, 2617, 2618, 2619, 2620, 2621, 2622, 2623, 2624, 2625, 2626, 2627, 2628, 2629, 2630, 2631, 2632, 2633, 2634, 2635, 2636, 2637, 2638, 2639, 2640, 2641, 2642, 2643, 2644, 2645, 2646, 2647, 2648, 2649, 2650, 2651, 2652, 2653, 2654, 2655, 2656, 2657, 2658, 2659, 2660, 2661, 2662, 2663, 2664, 2665, 2666, 2667, 2668, 2669, 2670, 2671, 2672, 2673, 2674, 2675, 2676, 2677, 2678, 2679, 26

债券的交易方式主要有债券现货交易、债券回购交易、债券期货交易。现货交易是债券买卖双方对债券的买卖价格均表示满意，在成交后立即办理交割。

债券期货交易是一批交易双方成交以后，交割和清算按照期货合约中规定的价格在未来某一特定时间进行的交易。

这种投资方式所要承担的风险较小，但是，如果发生通货膨胀，那么投资者的实际收益率就没有预期的高，还有可能出现负收益的时候。

所谓梯形投资法就是每隔一段时间，在债券市场买入一批相同期限的债券，这样投资者每段时间都能稳定的获得一笔收入。这种投资法确保了每年的稳定收益，不至于产生很大的流动性问题。另外，在利率发生变化的时候，这种投资法下的投资组合的市场价值也不会发生很大的变化，所以投资收益也不会发生很大变化。

主动型投资策略是一种利用市场价格波动来追求价差收益的策略。也就是在对市场进行预测后，采取低买高卖或卖空的手法买卖债券，如果预测债券价格会上涨，那就买入债券等到价格上涨后再卖出。如果预计债券价格下跌，那就将手中持

从本质上来说,利率就是资金的时间价值,是资金随着时间推移而发生的增值。资金的时间价值表明使用资金进行投资的机会是有价值的,一笔资金的未来本息会高于其当前价值,多出的部分相当于利息收入。如果货币收入的当前价值低于其未来的本息,低于的部分也相当于利息收入,所以,资金的未来价值的大小与利率水平的高低和期限的长短有关。

2012 年,欧洲主权债务危机导致欧元区国家陷入二次衰退,我国 CPI 持续下滑,央行通过采取灵活的、适度宽松的货币政策,使债券市场利好环境持续。基本面和政策面对债券市场的利好影响,使得其投资价值仍然很高。

如果利率产品继续下行，债券就可以享受收益率下行的利好，如果利率产品没有任何变动，债券就既能规避信用风险，又可以获取票息收入。由此可见，CPI利好债市机会大于风险。

理财专家认为，债券投资收益稳定，但流动性差。对那些家庭条件相对较差，无风险承受能力，但对资金流动性要求不高的保守投资者较为适合。月光族的消费意识较强，通过购买国债，可以进行强制储蓄，摆脱月光的烦恼。

只是投资债券虽然可以保本，但也有相当大的机会成本。债券类理财产品热度升温，投资者不要见债就买，在挑选债券类理财产品时，要特别注意产品的利率风险和合同终止条件的限制等。

C 第8章 Chapter 8

基金

——一人穷忙不如合作共赢

10万



从风险性来说，买完基金后，理财机构将交易成本中高于约定折扣部分返还给投资者。因此从交易本身来看是没有风险的。唯一可能有风险的是，理财机构的信用等级够不够高。

如何进行基金赎回

投资者以自己的名义直接或透过代理机构向基金管理公司要求部份或全部退出基金的投资，并将买回款汇至自己的账户内，就是基金赎回。赎回所得金额，是卖出基金的单位数，乘以卖出当日净值。

赎回的金额为实际确认的有效赎回份额乘以申请当日基金份额净值并扣除相应的费用，四舍五入保留到小数点后两位，四舍五入部分代表的资产归基金所有。

基金的赎回技巧

一、先观后市再操作。拿股票型基金来说，可先看一下股票市场未来发展是牛市还是熊市，如果是牛市，那就可以再持用一段时间，使收益最大化。如果是熊市就是提前赎回。

二、把高风险的基金产品转换成低风险的基金产品，比如把股票型基金转换成货币基金，这样做可以降低成本和风险。

三、定期定额赎回，这样也是进行日常的现金管理。

基金赎回方式

基金赎回有两种方式，全额赎回和部分赎回。当基金管理人认为有能力兑付投资者的赎回申请时，按正常赎回程序执行。

如果选择部分赎回，那么基金管理人将以不低于单位总份额 10% 的份额按比例分配投资者的申请赎回数，投资者在提交赎回申请时应做出延期赎回或取消赎回的明示。

如果基金连续发生巨额赎回，基金管理人可以按照基金契约和招募说明书暂停接受赎回申请；已经接受单位被确认的的赎回申请可以延缓支付赎回款项，但不得超过正常支付时间 20 个工作日。

所以，很多基金公司为了吸引投资者，所制定的认购费率要比申购费率

比如一位投资者，先是把所有的资金都投入股票上，后来发现基金有

基金估值的对象

基金估值的对象指基金所持有的全部资产，包括股票，债券及配股权证等证券类资产，银行存款、清算备付金等现金类资产，应收利息等应收项目、以及按照有关法规规定应作为资产类的投资估值增值等。为了计算基金资产净值，还需对基金所承担的所有负债进行评估。

基金净值是每份基金单位的净资产价值，等于基金的总资产减去总负债后的余额再除以基金全部发行的单位份额总数。开放式基金的申购和赎回都以这个价格进行。

基金资产的估值原则

1. 上市股票和债券按照计算日的收市价计算，该日无交易的，按照最近一个交易日的收市价计算。
2. 未上市的股票以其成本价计算。
3. 未上市国债及未到期定期存款，以本金加计至估值日的应计利息额计算。
4. 遇特殊情况无法或不宜以上述规定确定资产价值时，基金管理人依有关规定办理。

基金分红的注意事项

基金分红是指基金将收益的一部分以现金形式派发给投资人，而基金管理公司必须分配至少 90% 的基金净收益，并且每年至少一次。基金分红只不过是兑现了基金净值增长，并不是衡量基金业绩的最大标准。

投资者不要认为分红越多越好，应该选择适合自己需求的分红方式。对于开放式基金，投资者如果想实现收益，通过赎回一部分基金单位同样可以达到现金分红的效果，另外，基金分红与否以及分红次数的多少并不会对投资者的投资收益产生明显的影响。

如何进行基金转换

基金转换是基金投资者把一只基金份额转换成同一管理人的另一只基金产品份额。转换的两只基金必须都是该销售人代理的同一基金管理人管理的、在同一注册登记人处注册的基金。这样做的优势之一在于可以通过两种基金的互换节省赎回资金的在途时间。

而基金转换费用是由申购费补差和赎回费补差两部分构成，具体收取情况视每次转换时的两只基金的申购费率和赎回费率的差异情况而定。

基金转换的最佳时机

在判断投资市场发生较大变化时是进行基金转换的好时机。股市不好时，将股票型基金转换为债券基金或者货币基金；股市向好时，则适合将债券基金和货币基金转换成股票基金。这需要投资者能够把握市场变化趋势。

当投资者的风险承受能力发生变化时也可以进行基金转换。如果投资者个人风险承受能力下降时，可以将股票型基金转换为债券基金或者货币基金；反之，如果收入状况改善，个人抗风险能力增强时，可考虑将债券基金或者货币基金部分转换为绩优股票基金。

什么是基金的换手率

基金的换手率用于衡量基金投资组合变化的频率以及基金经理持有某只股票平均时间的长短。一般是用基金一年中证券投资总买入量和总卖出量中较小者，除以基金每月平均净资产。

通过换手率，投资者能了解基金经理的投资风格到底是买入并长期持有还是积极地买进卖出。通常，换手率较低的基金表现出稳健特性，风险较低，而换手率较高的基金则比较激进且风险较高。

基金拆分是在保持投资人资产总值不变的前提下，改变基金份额净值和基金总份额的对应关系，重新计算基金资产的一种方式。

假设某投资者持有 10000 份基金,当前的基金份额净值为 1.60 元,则其对应的基金资产为 $1.60 \times 10000 = 16000$ 元。对该基金按 1 : 1.60 的比例进行拆分操作后,基金净值变为 1.00 元,而投资者持有的基金份额由原来的 10000 份变为 $10000 \times 1.6 = 16000$ 份,其对应的基金资产仍为 $1.00 \times 16000 = 16000$ 元,资产规模不发生变化。

货币基金资产主要投资于短期货币工具，如国债、央行票据、银行定期存单、政府短期债券等短期有价证券。这些货币市场基金投资的范围都是一些高安全系数和稳定收益的品种，所以对于很多希望回避证券市场风险的企业和个人来说，货币市场基金是一个天然的避风港，在通常情况下既能获得高于银行存款利息的收益，又保障了本金的安全。

货币基金聚集的是社会闲散资金，由基金管理人运作，专门投向无风险的货币市场工具，具有高安全性、高流动性、稳定收益性。

多数货币市场基金一般具有国债投资的收益水平，除了可以投资一般机构，还可以进入银行间债券及回购市场、中央银行票据市场进行投资，其年净收益率高于同期银行储蓄的收益水平。

假如出现通货膨胀，货币市场基金可以及时把握利率变化及通胀趋势，获取稳定的较高收益。

货币基金市场的流动性类似于活期存款，风险控制性强，对于那些对资金流

创新型基金的投资与收益特点

创新型基金特指在基金投资标的、收益分配、治理结构、费率结构或管理模式等方面有创新的基金。以分级杠杆基金为例，其创新主要集中在通过分级和收益再分配，形成不同的风险收益特征，从而满足了不同风险承受能力的投资者。

所以，从某种角度上说，创新型基金更适合于有一定投资经验的投资者，需要在尝试前全面了解创新的本质，才能找到适合的基金。

[illegible]

ETF 是交易型开放式指数基金，管理的资产是一揽子股票组合，ETF 允许投资者连续申购和赎回。但是 ETF 在赎回的时候，投资者拿到的不是现金，而是一篮子股票。

如果是赎回基金份额，投资者最终拿到手的也是一篮子股票，赎回至少也要100万份。中小投资者可通过二级市场参与ETF的投资，手续费较低，不用缴印花税。

[illegible]

由于 ETF 在二级市场交易，受供需关系的影响，会造成 ETF 市场交易价格与其净值之间产生偏差。当这种偏差较大时，投资者就可以利用申购赎回机制进行套利交易。

比如，当市场交易价格高于基金份额净值时，投资者可以买入组合证券，用此组合证券申购 ETF 基金份额，再将基金份额在二级市场卖出，从而赚取扣除交易成本后的差额。

相反，当 ETF 市场价格低于净值时，投资者可以买入 ETF，然后通过一级市场赎回，换取一篮子股票，再在 A 股市场将股票抛掉，赚取其中的差价。

[illegible]

由于 ETF 会向基金持有人收取基金管理费、基金托管费等费用, 而且基金资

都在收益无法达到预期目标时对购买者作出补偿。

[illegible]

首先，FOF 虽然可以大幅度降低单只基金波动的风险，但基金组合净值也会随市场变化而波动，因此，目前所推出的银行系 FOF 是非保本浮动收益型产品。

其次，由于 FOF 的基金组合并不透明，加上各种收费，投资者收益应该不会太高。尽管推出 FoF 的券商都声称自己的产品有“费用省，收益高”的特点，但是 FoF 在投资基金中不可能全部投资股票型基金，需要配置一定的货币或者债券型基金，收益肯定没有股票型基金的收益高，尤其是在牛市。

[illegible]

《证券投资基金管理办法》规定，封闭式基金的收益分配每年不得少于一次，封闭式基金年度收益分配比例不得低于基金年度已实现收益的 90%，并且采用现金方式分红的方式。

封闭式基金交易采取竞价的方式，因此交易价格受到市场供求关系的影响而并不必然反映基金的净资产值，即相对其净资产值，封闭式基金的交易价格有溢价、折价现象。国外封闭式基金显示其交易价格往往存在先溢价后折价的价格波动规律。

封闭式基金的投资策略

封闭式基金的折价交易可以说吸引了很多的投资者，如果一个基金的折价率是 40%，就等于投资者只需 0.6 元钱就能买到价值为 1 元钱的东西。因为折价率是动态的，所以封闭式基金的折价率每天都会变化，如果基金偏离基金净值较大，那么就有很好的投资机会。

如果中小盘基金的折价率不断减小,那么对于追求稳定投资收益的投资者来说就可以获得稳定的投资机会。

产总额的 25%—50% 用于优先股和债券，其余的用于普通股投资。其风险和收益状况介于成长型基金和收入型基金之间。

股债平衡型基金和到点分红基金

平衡型基金可以大致分为两种：一种是股债平衡型基金，即基金经理会根据行情变化及时调整股债配置比例。当基金经理看好股市的时候，增加股票的仓位，而当其认为股票市场有可能出现调整时，会相应增加债券配置。

另一种平衡型基金在股债平衡的同时，比较强调到点分红，也是规避风险的方法之一。比如上投摩根双息平衡基金，该基金契约规定，当已实现收益超过银行一年定期存款利率 1.5 倍时，必须分红，所以比较适合偏好分红的投资者。

契约型基金的特点

契约型基金也可称为信托型基金，通常是通过基金管理人发行基金份额的方式来募集资金。契约型基金本身并不具备公司企业或法人的身份，所以基金的持有人不具备股东的地位。

受托人以信托人或信托公司的名义为基金注册和开户。基金户头完全独立于基金保管公司的帐户，纵使基金保管公司因经营不善而倒闭，其债权方都不能动用基金的资产。

股票型基金的收益方式

所谓股票型基金，是指 60% 以上的基金资产投资于股票的基金。与投资者直接投资于股票市场相比，股票基金具有分散风险。费用较低等特点。

投资股票基金，投资者不仅可以分享各类股票的收益，而且已可以通过投资于股票基金而将风险分散于各类股票上，大大降低了投资风险。此外，投资者投资了股票基金，还可以享受基金大额投资在成本上的相对优势，降低投资成本，提高投资效益，获得规模效益的好处。

时候，投资者需要了解伞式基金各子基金的投资风格，比如说，当股市调整时，可以选择收益稳定的债券子资金，然后再将一部分转为价值增长型的子基金，从而获得投资回报。

维修基金的适用范围

维修基金是指住宅物业的业主为了物业区域内公共部位和共用设施、设备的维修养护事项而缴纳一定标准的钱款至专项帐户，并授权业主委员会统一管理和使用的基金。

维修基金与具体房屋相结合，随房屋存在而存在、灭失而灭失，不因具体业主的变更而变化，因房屋产权变更成为新业主时，维修基金也更名为新业主名下。

保险基金的特点

保险基金指专门从事风险经营的保险机构，以收取保险费的办法建立的、专门用于保险事故所致经济损失的补偿或人身伤亡的给付的一项专用基金，是保险人履行保险义务的条件。

保险基金是保险机构通过签订合同向被保险人收取保险费而形成的一种后备基金，用于因保险事故造成的损失补偿，主要包括三个阶段：保险费收取、资金的积累和运用、经济补偿。

保險基金的四種形式

1. 集中的国家财政后备基金。该基金是国家预算中设置的一种货币资金，专门用于应付意外支出和国民经济计划中的特殊需要。
2. 专业保险组织的保险基金，用于补偿保险单位和个人遭受灾害事故的损失或到期给付保险金。
3. 社会保障基金。一般包括社会保险、社会福利和社会救济。
4. 自保基金，即由经济单位自己筹集保险基金，自行补偿灾害事故损失。

练就一双火眼金睛，盯准某一趋势发展的实际，然后建立仓位，这样才能大大的增加投机交易的机遇。投资者对市场的偏见会与市场的走势产生相背离的现象，因为市场趋势一旦产生，就越可能按照既定的规律发展，投资者必须要清楚的看清市场的方向性改变，利用这种“反身”性来获利。

个性投资的获利方式

对于基金投资来说，不管自己的头脑是多么的冷静，都要学会如何自救，因为有的时候投资是比较保守的，为了降低损失，必须确保手头有数量较大的备用资金。如果自己的经济状况欠佳，那么就要减少投入，根据金融市场的变化，适时、适度的在市场上买进和卖出，着眼于全球经济，敏感的分辨出市场发展趋势和节奏，这样才能确保投资的获利。

冷静对待基金市场波动

很多投资者在市场上做出理智的决定时，通常会带人一些自我因素，但是理智并不代表明智，一个明智的投资者必须是冷静的，自己看好的基金可能会突然猛跌，如果这个时候不肯承认自己的错误，那么必定会引发灾难。虽然基金市场是在投资产品中较为稳定的，但是如果在面对风险的时候，投资者不能冷静的做出抉择，那么所要承担的损失自然要大很多。

基金投资——风险与收益并存

对于任何投资产品来说，要想获得高收益，就必须承担高风险，基金也不例外。由于基金是投资于证券市场的产品，所以证券市场的波动必定会影响基金的收益，另外，一旦经济出现停滞，那么金融市场出现危机，或者是战乱、地震、政治动乱等因素，都会对基金的收益产生重大影响。

由于基金能够分散风险，所以最好的办法就是随时调整投资组合，密切留意市场动向，在市场不利时及时止损，这样就能保证降低风险和获得收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进：<http://www.7help.net>

C 第9章 Chapter 9

期 货

——教你赚“未来的钱”

10万



什么是期货

期货是现在进行买卖，通过买卖期货合约，并根据规定在未来某一特定的时间和地点，以某一特定的价格购买一定数量的商品的交易行为，这个商品可以黄金、原油、农产品，也可以是金融工具，还可以是金融指标。

期货交易的目的是不是买卖商品,而是通过买卖期货合约,回避现货价格的风险。

期货投资的特点

1. 以小博大。期货交易只需交纳 5-10% 的履约保证金就能完成数倍乃至数十倍的合约交易。而期货交易保证金制度的杠杆效应,使得交易者可以用少量的资金进行大宗的买卖,节省大量的流动资金。
2. 期货市场中可以先买后卖,也可以先卖后买,投资方式灵活。
3. 所有期货交易都通过期货交易所进行结算,且交易所为每笔交易做担保。所以交易者不必担心交易的履约问题。

期货投资的基本因素分析法

基本因素分析法是从商品的实际供给和需求对商品价格的影响来解释和预测期货价格变化趋势的方法。

在现实市场中, 期货价格不仅受商品供求状况的影响, 而且还受其他许多非供求因素的影响, 包括金融货币因素, 政治因素、政策因素、投机因素、心理预期等。通过分析商品供求状况及其影响因素的变化, 可以帮助期货交易者预测和把握商品期货价格变化的基本趋势。

期货交易的几大风险

- 一、在建仓时，交易者难以在理想的时机和价位入市建仓，平仓时则难以用对冲方式进行平仓，市场流动性降低，使交易者不能及时平仓而遭受惨重损失。
- 二、当期货价格波动较大、保证金不能在规定时间内补足的话，交易者可能

3. 现金流风险。当投资者无法及时筹措资金满足建立和维持股指期货持仓的保证金要求, 将被强制平仓。

股指期货的止损与止盈策略

采用固定风险比率可以清晰知道每笔交易承担的最大风险，随着帐户的成长，可承担的风险也相应提高，但风险比例不会改变，同样权益最大回吐风险也不会改变。

而止盈是对盈利的单子设置一定的离场点位，在盈利增加的情况下防止趋势突变以保护盈利。具体做法跟止损差不多，只是止盈的目的是保护盈利、止损的目的是锁定亏损。

若想规避风险不应盲目投资股指期货

股指期货的交易策略大致可分为投机、套期保值和套利三种，套利在某种程度上是一种投机策略，操作起来比较复杂，风险也大，投资者如果要进行股指期货套期保值，在操作中应注意规避基差风险，规避届时指数现货与指数期货价差扩大而带来的额外风险。

无论是机构投资者还是个人投资者，都应把股指期货当作避险投资的工具和替代投资工具，并且把控制风险作为股指期货交易的第一要务。并且在交易之前详细了解股指期货基础知识、相关细则、相关交易策略、风险控制等。

金融期货的特点

所谓金融期货，是指以金融工具作为标的物的期货合约，其合约标的物是金融商品，如外汇、债券、股票指数等。

套期保值的作用

2. 融资。当现货企业需要融资时，通过质押保值的期货仓单，可以获得银行或相关机构较高的融资比例。

3. 避免外贸企业汇率损失。外贸型企业在以外币结算时, 可以通过期货锁定汇率, 避免汇率波动带来的损失, 锁定订单利润。

4. 在某些特定情况下, 期货市场可以是企业采购或销售另外一个渠道, 是现货采购或销售的适当补充。

[illegible]

首先，套期保值是为了规避或转移现货价格涨跌带来的风险，目的是为了锁定利润和控制风险；而投机则是为了赚取风险利润。另外，套期保值者只承担基差变动带来的风险；而投机者需要承担价格变动带来的风险，相对风险较大。最后，套期保值的头寸需要根据现货头寸来制定，而投机者则根据自己资金量、资金占用率、心里承受能力和对趋势的判断来进行交易。

如何进行期货套利

期货套利是指利用相关市场或者相关合约之间的价差变化,在相关市场或者相关合约上进行交易方向相反的交易,以期在价差发生有利变化而获利的交易行为。

平时投资者可以关注价格变化的力度和幅度，多通过横向比较来判断价格变化的方向，同时不参与任何盘整的价格走势，并根据行情大小分配资金，但永不满仓；如果赢利，尽量持有，待到价格上升或下降力度变弱或反向为止。

期现套利中的风险

1. 保证金追加风险。当保证金余额低于维持保证金时, 投资者应于下一营业

在入市建仓时，投资者应使用技术分析方法选择入市时机。一般情况下，应按照中期趋势的交易方向，在上升趋势中伺机做多；在下跌趋势中做空。为了应对行情的短期波动，要注意资金管理，控制仓位并即使止损。此外，在选择入市具体点位时，投资者一定要避免抄底或摸顶的想法。

[illegible]

在移仓时机及建仓量的选择中，应重点考虑几个因素：首先，国内黄金期货合约最低保证金为 7%，但自交割月前的第十个交易保证金提高到 10% 起，随着合约交割日的临近，黄金期货的保证金比例从 10% 到 40% 不等，远高于其他期货合约保证金调动幅度。

其次，黄金期货交割细则中增加了自然人客户持仓不允许进入交割月的规定。交割月前第一月的最后一个交易日收盘前，自然人客户黄金期货合约持仓量应当调整为 0 手，否则将由交易所予以强制平仓。而进入交割月后，自然人投资者不允许新建仓。

[illegible]

如果建仓后市场行情与预料的相反,可以采用平均买低和平均卖高策略。在买入合约后,如果价格下降则进一步买入合约,以求降低平均买入价,一旦价格反弹可在较低价格上卖出止亏盈利,这称为平均买低。在卖出合约后,如果价格上升则进一步卖出合约,以提高平均卖出价格,一旦价格回落可以在较高价格上买入止亏盈利,这就是平均卖高。

建仓的基本策略之金字塔式买入卖出

如果建仓后市场行情与预料相同并已经使投资者获利，可以增加持仓，此时可以采用金字塔式买入卖出策略。即在现有持仓已经盈利的情况下增加持仓，但持仓的增加应渐次递减。

实物交割就是在规定时间内，合约买卖双方在地方的地点，采用仓单与货款交换的方式交收实物、履约平仓。各交易所的各种期货商品均有指定交割仓库负责交割验货、开具仓单、向买卖双方提供仓储条件。

实物交割的方式

实物交割通常采用票据交换方式。交割双方必须在指定交割日期到指定地点办理票据交换手续。期货合约的卖方须提交仓单、质检单、发票，而期货合约的买方须提交支票。仓单可由卖方将实物运进指定交割仓库获得，也可由卖方按市价直接在指定仓库购买。通常由交易所结算部门负责票据的验证和交换，而交易所指定的交割仓库负责为交割双方办理货物交收的有关手续和提供相关的服务。

基本面分析法

基本面分析主要分析的是期货市场的中长期价格走势，即所谓大势，不太注意日常价格的反复波动而频繁地改变持仓方向。

由于基本因素分析法主要分析的就是供求关系。商品供求状况的变化与价格的变动是互相影响、互相制约的。供给增加，价格下降；供给减少，价格上升。在其他因素不变的条件下，供给和需求的任何变化，都可能影响商品价格变化。

如何进行 K 线分析与切线分析

K 线分析是通过一根或数根 K 线所反映的人类贪婪与恐惧的心理状态，预先找到重大价格走势发生之前的一些征兆或讯号。

切线分析也即趋势分析，通过对趋势的方向和运行时间分析，来把握交易机会和判断价格今后的发展。图表分析是通过记录着价格或成交量变化轨迹的表格，来判断行情在整个变化过程中都包含着哪些因素。

期货商品供给分析

供给是指在一定时间、一定地点和某一价格水平下，生产者或卖者愿意并可

商品价格的波动影响

商品价格的波动主要是受市场供应和需求等基本因素的影响,即任何减少供应或增加消费的经济因素,将导致价格上涨的变化;反之,任何增加供应或减少商品消费的因素,将导致库存增加、价格下跌。然而,随着现代经济的发展,一些非供求因素也对期货价格的变化起到越来越大的作用,这就使期货市场变得更加复杂,更加难以预料。

影响价格变化的基本因素

由于期货交易是市场经济的产物，因此，商品期货价格变化受商品的市场供求关系的影响，如商品的结转库存量、产量、产情报告、气候、经济状况、替代品的供求状况、全球性竞争因素等。当商品供大于求时，其相应的期货价格下跌；反之，期货价格就上升。

交易者对市场的信心程度，对某商品看好时，即使无明显利好因素，该商品价格也会上涨；而当看淡时，无明显利淡消息，价格也会下跌。

政治因素对期货波动的影响

期货市场价格对国际国内政治气候、相关政策的变化十分敏感。政治因素主要指国际国内政治局势、国际性政治事件的爆发及由此引起的国际关系格局的变化、各种国际性经贸组织的建立及有关商品协议的达成、政府对经济干预所采取的各种政策和措施等。

在分析政治因素对期货价格影响时,应注意不同的商品所受影响程度是不同的。如国际局势紧张时,对战略性物资价格的影响就比其他商品的影响大。

政策因素和自然因素的影响

在国际上，某种上市品种期货价格往往受到其相关的国家政策影响，这些政

我国股票市场新股或者权证在二级市场初次上市时，有时会出现被“爆炒”的现象。有些投资者就可能以为，期货新品种上市，为投资者提供了一个新的交易品种，会像新股或者权证一样成为资金追捧的对象。

其实这样的推测不一定成立。但凡被二级市场“爆炒”的证券，往往具有下列的共同特征：一是规模小，造成资源稀缺；二是定价困难，市场上缺乏为其定价的标杆；三是纠错时间长，难以在短期内平抑较大的价格偏差，等等。

期货公司的侵权行为主要体现在挪用投资者保证金。一方面这样侵犯了投资者的财产权构成侵权的民事责任；另一方面是由于期货公司基于其投资者之间的行纪法律关系，负有对投资者保证金的妥善保管义务，私自动用投资者保证金，期货公司依法应当承担违约责任。擅自动用保证金构成违约责任与侵权责任竞合的民事责任。

首先，交易者应该将期货市场的投资限于全部资本的 50%，对于那些总投入资金量较大的交易者，应该限制在 10% 到 15% 以内，另外，在对商品的价格趋势作出估计后，要慎重的选择入市时机，同时，制定出切实可行的计划，并且对预期的利润和潜在的风险作出明确的判断和估算。

通常情况下，期货市场的反复动荡是因为市场上没有明显的利多或利空消息，无论是卖家还是买家，基本上不会做长线投资，而是短线炒作，因为上下限之间的距离不大，获利机会稍纵即逝。那么就应该在接近下限时买入做多头，涨到上限就

平仓卖出，并反手做空头。

如何进行期货资金管理

首先，交易的总投资金额必须限制在全部资本的 50% 以内，这样一部分可以用来储蓄，这也是为了自保。另外，每次交易的最大总亏损金额必须限制在总资本的 5% 以内，这是每个投资者在交易失败的情况下，所能承受的最大亏损。

注意及时止损

在期货市场，如果市场行情与投资者持仓反方向运行，造成投资者持仓亏损，投资者不能奢望像买卖股票一样捂着等待解套。因为期货交易实行当日无负债结算制度，即当日交易结束后，每一个投资者的盈亏、交易保证金及手续费、税金等都要进行结算。当日结算后，投资者保证金余额低于规定水平时，将被通知要求及时追加保证金，否则将面临被强行平仓、乃至爆仓的巨大风险。

另外，期货交易的对象是标准化的期货合约，都有到期日，到期后该合约将进行现金交割，投资者不能无限期持有，必须注意合约到期日，根据市场变动情况，决定是提前平掉仓位，还是等待合约到期进行交割。

期货止损的重要性

投资者在自己的持仓设置保护性止损指令，这样一旦期货价格下跌，触及到了自己设定的止损价格，那么就可以通过反向的限价指令完成。在设置止损指令的时候，不要过于接近，否则面对市场的短暂动乱，就可能轻易触及止损，发生不必要的平仓止损行为。

切忌满仓操作

由于期货交易采用保证金交易，有些投资者误认为满仓操作可以赚大钱。殊不知，若投资者不留余地，那么当行情反向变动，导致可用资金出现负数时，保证金杠杆效应同样使得亏损也放大了。特别在行情剧烈波动时，投资者可能在盘中就

会出现很大的亏损，造成保证金不足，而被要求追加保证金或被强行平仓。

另外，由于期货交易实行当日无负债结算制度，如果当日结算后，投资者可用资金是负数，且不能在规定时间内补足，那么在下一交易日将会被部分强行平仓或者全部强行平仓。

期货衍生品之期权

期权是指在未来一定时期可以买卖的权利，是买方向卖方支付一定数量的金额后拥有的在未来一段时间内或未来某一特定日期以事先规定好的价格向卖方购买或出售一定数量的特定标的物的权利，但不负有必须买进或卖出的义务。

在期权的交易时，购买期权的和约方称作买方，而出售和约的一方则叫做卖方；买方即是权利的受让人，而卖方则是必须履行买方行使权利的义务人。

触碰失效的期权

触碰失效的期权指一旦标的资产的价格达到某一水平便宣告无效的期权。例如，某股当前市价为 95 美元，期权卖方可以出售一张触碰失效型的看涨期权 (call)，授予买方以 100 美元的价格买入股票的权利，同时订明股价一旦升至 109 美元期权即宣告无效。如果股票的价格升至 100 美元以上，期权买方将会行权。如果股价猛涨至 109 美元或以上，则期权被撤销，期权的卖方因而解除巨额损失的风险。

什么是多头对冲

多头对冲是指在买进资产之前，先买进相关的期货或期权合约，以防资产的现货价上升时要付出较高的成本。资产的现货价若果真上升，购进资产的额外成本会被在期货或期权合约上的获利所抵销。相反的操作称为空头对冲。

利率上限期权

利率上限期权是一种协助持有人规避利率上升风险的金融衍生工具，期限通常为 2 ~ 5 年，有效期内可按约定的时段行使权利。在约定的时段内，若标的利率

什么是卖出期权

卖出期权是买进期权的对称，亦称看跌期权或“敲出”，是指交易者买入一个在一定时期内，以协议价格卖出有价证券的权利。买主在购入卖出期权后，有权在规定的时间内，按照协议价格向期权出售者卖出，一定数量的某种有价证券。

外汇期权的特点

外汇期权是期权的一种，相对于利率期权、期货期权等其他种类的期权来说，外汇期权买卖的是外汇，即期权买方在向期权卖方支付相应期权费后获得一项权利，即期权买方在支付一定数额的期权费后，有权在约定的到期日按照双方事先约定的协定汇率和金额同期权卖方买卖约定的货币，同时权利的买方也有权不执行上述买卖合同。

股份期权

股份期权又称虚拟股票计划。在非上市股份有限公司中，首先将公司所有权转化为若干虚拟股份，然后根据特定的契约条件，赋予企业经营者或劳动者在一定的时间内以某个约定的价格购买一定份额的股权（虚拟股份）的权利。

它是股票期权的另一种变通方式，随着大量未上市民营企业的发展和产生，在人力资源证券化过程中，股份期权可依法转换成股票期权，特别适用于解决民营企业及其他未上市公司面临的中高层管理人员和劳动者的激励问题。

累计期权投资要点

累计期权，是一种以合约形式买卖资产（股票、外汇或其它商品）的金融衍生工具，为投资银行（庄家）与投资者客户的场外交易，一般投行会与客户签订长达一年的合约。

累计期权合约设有“取消价”，而行使价通常比签约时的市价有折让。合约生效后，当挂钩资产的市价在取消价及行使价之间，投资者可定时以行使价从庄家买

人指定数量的资产。当挂钩资产的市价高于取消价时，合约便终止，投资者不能再以折让价买入资产。可是当该挂钩资产的市价低于行使价时，投资者便须定时用行使价买入双倍、甚至四倍数量的资产，直至合约完结为止。

如何确定期权费

期权的买方为了获得权利，必须向期权的卖方支付一定的费用，所支付的费用称为期权费，又称为期权的权利金，也叫期权的价格。由于期权提高灵活的选择权，对购买者十分有利，同时也意外着对卖出者不利，因而卖出者必须制定合理的期权费才能保证自己不会亏损。在国外成熟的期权市场上，期权的流动性很高，有专门的定价方法，常用的有 black-scholes 公式。

什么是障碍期权

所谓障碍期权是指在其生效过程中受到一定限制的期权。其目的是把投资者的收益或损失控制在一定范围之内。一种类型的障碍期权为封顶期权分为封顶看涨期权和封顶看跌期权。

障碍期权是一种受一定限制的特殊期权，其目的是减少投资者的风险。一般关于障碍期权的讨论往往只涉及比较简单的情况，即期权障碍是恒定不变的。但期权障碍是会随时间而变化的，在此情况下的障碍期权的定价则是金融研究的关键问题。

无费用期权

无费用期权是同时买入及卖出一个期权，目的是从卖出期权的收益抵消买入期权所需付出的费用，达到在无需支付费用的情形下，获得了汇价波动的上下限保证。

举例来说：有一笔一个月后到期的马克存款的客户由于担心美元兑马克的汇价会上升，就可以向施罗德银行购入一个“售出马克”的期权，定价为 1,4200 而同时卖出一个“买进马克”的期权给施罗德银行，定价为 1,3800 而这两个期权的定价将会互相抵消，因此客户不需要付出任何费用，但获得一个可将其马克在 1,3800—1,4200 之间兑回美元的保证。

回顾式期权的特点

回顾式期权让持有人在期权到期时,能以期权有效期内标的资产曾出现过的最有利价格行使权利。标的资产是指行使期权时可以买进或卖出的资产。

回顾式期权有两种：一种是行使价在期权到期时才确定。另一种是行使价在购买期权时已固定，到期时回顾标的资产在期权有效期内所曾触及的价格，看涨期权选择在最高价水平行使，看跌期权则选择在最低价行使。回顾式期权赋予持有人更好的获利机会，因此较一般期权来得昂贵。

期权的执行价格

执行价格是期权合约规定好的价格，不论将来期货价格涨得多高、跌得多深，买方都有权利以执行价格买入或卖出。

执行价格直接决定着期权内涵价值的高低。对于看涨期权而言,执行价格愈低,权利金越高;对于看跌期权而言,执行价格愈高,权利金越高。国际期权交易中,交易活跃的一般为平值及附近的执行价格。

权利金的价值

权利金即期权的价格，是买方支付给卖方的价款。影响期权权利金高低的因素包括执行价格、期货市价、到期日的长短、期货价格波动率、无风险利率及市场供需力量等。

权利金可以分为两个部分：一是内涵价值，即期权立即执行的盈利额。只有实值期权才有内涵价值，所以又称为实值额。二是时间价值，为权利金大于内涵价值的部份。

双向期权

双向期权又称为双重期权,是该期权的购买者向期权出售者支付一定数额的权利金后,既享有在规定的有效期内按某一具体的履约价格向期权出售者买进菜一

利率上下限期权的实质是借款人买进一个看涨期权，同时卖出一个看跌期权，目的是以收入的看跌期权的期权费抵销一部分付出的看涨期权的期权费。利率上下限期权适合于对稳定性有较强要求的市场参与者。

价内期权

当买入期权合约的行权价格低于所对应品种的市场价格，卖出期权合约的价格高于所对应品种的市场价格时，期权合约便具备实际价值。

如何确定看涨期权

股票看涨期权的价值取决于到期日标的股票的价值。如果到期日的股票价格高于执行价格，那么看涨期权处于实值，持有者会执行期权，获得收益；如果到期日的股票价格低于执行价格，那么看涨期权处于虚值，持有者不会执行期权，此时看涨期权的价值就是 0。

債券期权

债券期权交易的对象，绝大多数是政府债券和政府代理机构发行的债券。国债期权是购买者能有权利而非义务地以一预定价格买入或卖出一特定数量的中长期债券。若期权被执行，期权的卖方有义务交付特定的证券——实物交付。

绝大多数场外交易按期权履约价格和结算日的现货市场价格的差额进行现金结算。现货债券期权提供了一种防止一特定证券反向利率波动的对冲方法,同时又能从有利的利率波动中获利。

什么是外汇期权

外汇期权也称为货币期权，指合约购买方在向出售方支付一定期权费后，所获得的在未来约定日期或一定时间内，按照规定汇率买进或者卖出一定数量外汇资产的选择权。

外汇期权买卖的是外汇，即期权买方在向期权卖方支付相应期权费后获得一项权利，即期权买方在支付一定数额的期权费后，有权在约定的到期日按照双方事先约定的协定汇率和金额同期权卖方买卖约定的货币，同时权利的买方也有权不执行上述买卖合同。

黄金期权

黄金期权是买卖双方在未来约定的价位具有购买一定数量标的的权利，而非义务，如果价格走势对期权买卖者有利，则会行使其权利而获利，如果价格走势对其不利，则放弃购买的权利，损失只有当时购买期权时的费用。买卖期权的费用（或称期权的价格）由市场供求双方力量决定。

由于黄金期权买卖涉及内容比较多, 期权买卖投资战术也比较多且复杂, 不易掌握, 目前世界上黄金期权市场并不多。黄金期权投资的优点也不少, 如具有较强的杠杆性, 以少量资金进行大额的投资; 如是 标准合约的买卖, 投资者则不必为储存和黄金成色担心; 具有降低风险的功能等等。

期权。当看跌期权的执行价格远远高于当时的标的物价格时，该期权称为极度实值期权。

图 10-1-1 看跌期权的执行价格与标的物价格的关系

图 10-1-1 展示了看跌期权的执行价格与标的物价格的关系。图中横轴为标的物价格，纵轴为执行价格。图中显示，当执行价格远高于标的物价格时，该期权为极度实值期权。图中还显示了其他类型的期权，如平值期权和虚值期权。

图 10-1-2 看跌期权的损益图

图 10-1-2 展示了看跌期权的损益图。图中横轴为标的物价格，纵轴为损益。图中显示，看跌期权的损益随着标的物价格的下降而增加。图中还显示了其他类型的期权的损益图，如看涨期权的损益图。

图 10-1-3 看跌期权的盈亏平衡图

图 10-1-3 展示了看跌期权的盈亏平衡图。图中横轴为标的物价格，纵轴为损益。图中显示，看跌期权的盈亏平衡点为执行价格减去权利金。图中还显示了其他类型的期权的盈亏平衡图。

图 10-1-4 看跌期权的套利策略

C 第 10 章

Chapter 10

黄金

——财富保险的最佳投资策略

10万



没有足够的心理控制力，就会失去客观判断市场的能力。

其次，投资者应该了解黄金的价格受哪些因素影响、黄金投资品种各自的特点等黄金投资基本知识，学着掌握黄金价格走势的基本分析手法。

最后，投资者应有明确的目标，并根据阶段目标需求选择介入的时机，并且还要注意保持适度。

新手投资黄金的技巧

在进行黄金买卖时，投资者不应片面看重短期金价，而忽略了金价是处于熊市还是牛市。因为黄金属于中长线的投资工具，投资人要有长期投资收藏的心理准备，在投资过程中，当金价已上涨不少时，投资人对是否应大量购买必须谨慎。虽然由于黄金具有长期抵御风险的特征，但相对应的是其投资回报率也较低，所以，黄金投资在个人投资组合中所占比例不宜太高。

炒黄金应“对号入座”

目前银行推出的黄金大致有两种，实物黄金和纸黄金。实物黄金的投资保值性较强，是追求黄金保值人士的首选。而纸黄金主要是投资者赚取差价的投资方式，入门相对容易，只要掌握一些交易技巧，并关注市场发展，就能有所收获。

黄金市场的参与者

国际黄金市场的参与者,可分为金融机构、法人机构、私人投资者以及在黄金期货交易中有很大大作用的经纪公司。

国际金商最典型的就是伦敦黄金市场上的五大金行，银行可以分两类，一种是仅仅为客户代行买卖和结算，可自身并不参加黄金买卖，也有一些做自营业务的，各种法人机构和私人投资者包括专门从事黄金买卖业务的投资公司、个人投资者等。

黄金的计价方法

黄金的重量计量单位为盎司、克、千克、吨等。国际上一般通用的黄金计

上升趋势线的功能在于能够显示出价格上升的支撑位，一旦价格在波动过程中跌破此线，就意味着行情可能出现反转，由涨转跌；下降趋势线的功能在于能够显示出价格下跌过程中回升的阻力，一旦价格在波动中向上突破此线，就意味着价格可能会止跌回涨。

趋势线使用技巧和方法

从切线理论角度看，如果价格是按一个低点比一个低点高的运行方式来运行，所画出来的趋势线就是上升趋势线；如果价格是按一个高点比一个高点低的运行方式来运行，所画出来的趋势线就是下降趋势线。

趋势线可以分成支撑线和压力线，将价格波段运行的低点和低点连接成一条直线，就是支撑线，将价格波段运行的高点和高点连接成一条直线，就是压力线。趋势线的长短与其重要性成正比，长期趋势线 and 中期趋势线第一点和第二点的距离不应太近，如距离过近，所形成的趋势线的重要性将降低。

黄金期货的止损技巧

由于黄金价格的日波动率相对较低，因此可将止赢位或者止损位设置在日波动幅度上限附近。中长线投资者则可结合预设的风险盈利比及所投入资金的比例来设定止损位。

另外，由于黄金表现出很强的货币属性和金融属性，国内外市场上黄金的价格波动方向和幅度都非常接近，跨市套利的机会有限。因此在设置止损方案时可缩小止损比例，而单边行情则可适当放大。

严格止损减风险

在交易黄金的过程中，投资者只有善于运用止损交易才不至于出现巨额亏损，亏损的范围应该依账户资金的情况设定，一般是在 3% 到 10%，如果亏损的金额已经到达了自己能够容忍的最大限度后，就不要孤注一掷，而是立即平仓，这样才能减少损失无限扩大的风险。

[illegible]

RSI 是固定期间内，黄金价格上涨总幅度平均数占总幅度平均值的比例，这个指标可以帮助投资者测出市场买卖方的意向和实力，从而做出理智的市场走势判断。常用的 RSI 计算期间长度为 9 日和 14 日，一次来衡量价格走势。而 RSI 值大多处于 30 到 70 之间，超过 70 则被认为到达超买状态，则市场价格可能回落。

如何计算阻力位和支撑位?

最常用的，也比较精确的阻力位和支撑位的计算方法如下：

阻力位 = 最低价 + {(前期高点 - 最低点) × 0.109}、阻力位 = 最低价 + {(前期高点 - 最低点) × 0.25}、阻力位 = 最低价 + {(前期高点 - 最低点) × 0.375}

支撑位 = 最低价 - {(前期高点 - 最低点) × 0.109}、支撑位 = 最低价 - {(前期高点 - 最低点) × 0.25}、支撑位 = 最低价 - {(前期高点 - 最低点) × 0.375}

如何进行风险控制

在投资市场中，仓位控制和风险管理是每一个参与者都必须面对的问题。从本质上说，仓位控制和止损是风险管理中最重要的一环。而更高一级的风险管理其实是对行情当前运行态势的判断。

震荡行情是高抛低吸，操作的买卖点是震荡区间的上下沿。这样对操作精确度的要求就较高，必须在第一时间做出反应，占领制高点占领有利地形。如果始终轻仓操作，虽然损失的较小，但也会因此而错失暴利的机会。

长期投资规避通货膨胀风险

虽然黄金具有保值功能,但也有价格波动的危险。专家指出,投资者最好避免以短线投机的心态和手法来炒作黄金,应看准趋势做中长线投资。实物炒金虽然可以做到随时买进卖出,但是中间还是存在一定的手续费用,而且黄金价格波动幅度不及股市,马上卖出变现肯定是要亏本的。

黄金本身是一种有价资产，投资者在防范市场风险的同时，对交易的完成和自身权益的保护也是相当重要的，并且黄金与美元挂钩，不受国内物价上涨的影响。

什么是金本位制

金本位制就是以黄金为本位币的货币制度。在历史上,曾有过三种形式的金本位制:金币本位制、金块本位制、金汇兑本位制。其中金币本位制是最典型的形式。

金币本位制的基本特征是:以一定量的黄金为货币单位铸造金币,作为本位币;金币可以自由铸造,自由熔化,具有无限法偿能力,同时限制其他铸币的铸造和偿付能力;辅币和银行券可以自由兑换金币或等量黄金;黄金可以自由出入境;以黄金为唯一准备金。

平仓原则

平仓，是指期货交易者买入或卖出与其所持期货合约的品种、数量及交割月份相同，但交易方向相反的期货合约，了结期货交易的行为。平仓是投资者止盈或止损的操作环节，决定了投资者的盈亏水平。投资者在建仓之后，应该密切关注市场行情的变动，适时平仓。平仓操作有两个方向，一种是卖出平仓了结多头头寸，一种是买入平仓了结空头头寸。

伦敦金交易的优点

一、交易服务时间长。每天为二十二个小时交易，涵盖主要国际黄金市场交易时间。

二、当日可进行多次开仓平仓，提供更多投资机遇。

三、比炒股更简单，不用选股多么麻烦，分析判断相对简单，跟美圆，原油走势紧密相关。

四、黄金从古至今都是最佳保值产品这之一，升值潜力大。

由于黄金饰品与破碎温度计中的水银相碰而造成了黄金发白。项链用火烘烤后,白斑很快消失,项链立即恢复为金黄色。

铂金与K白金的区别

1. 铂金是一种天然纯白色的纯净金属。K 白金是金与钯、镍、银和锌等的混合物。
2. 铂金稀有，年产量比黄金少得多，更为珍贵。
3. 一件铂金饰物比一件 K 白金类似饰物重 20%。
4. 铂金抗强酸、碱腐蚀，抗氧化，化学性质比 K 白金稳定。

黄金和铂金哪个更保值

通过对黄金和铂金的市场分析可以看出，黄金较为保值，世界货币都是以黄金作为价值衡量。另外黄金在国际支付，国家储备方面也有非常重要的地位。而铂金是一种品质相当高的金属，被用来制作高档首饰。铂金非常稀有，开采和加工的难度相对较高，价格比黄金还贵，投资者所要承担的风险相对也较高。

目前市面上有很多铂金贗品，虽然抬高了铂金的市场价值，但是同时也加大了铂金投资的风险。

C 第 11 章 Chapter 11

艺术品

——把你的“癖好”变成钱

10万



但是目前市场上还有很多各类题材的金币在发售，发行机构参差不齐，金币含金量差异很大，想要卖出较为困难。所以投资者如果盲目跟风，最后很有可能就有砸到手里的风险。

哪些年份的硬币更值钱？

我国的流通硬分币于 1957 年 12 月 1 日正式发行，面额分别为 1 分、2 分、5 分，其中 1 分硬币年号 1955 — 1959、1961、1963、1964、1971 — 1987、1991 — 2000、2005 — 2008；2 分面值年号 1956、1959、1960 — 1964、1974 — 2000；5 分面值年号 1955 — 1957、1974、1976、1979 — 2000。1981 年的 1 分面值、1980 年的 2 分面值和 1979 — 1981 年的 5 分面值硬币。由于这 5 种硬分币装帧量少，不要说流通领域罕见，就是装帧的也并不多，目前后者在市场上也很少见，成了整个板块中的瓶颈，被收藏者称为“五大天王”。

铜元的收藏价值

中国铜元主要流行于清末民初，铸造流通了 50 多年。铜元的品种大约有 1000 余种，由于离现在时间短，所以存世量极大，因此铜元在国内集藏品交易市场上价格长期低迷。

目前国内集藏铜元的人还不是很多，进行系统研究的人更少，铜元中的一些稀有版别鲜为人知，如果仔细甄别，庞大的数量中会发现不少珍稀品种。如果现在能以较低的价格买进，应该说是好的投资。另外由于价格低廉，一般普铜元的伪品也很少，大大减少了投资风险。

获奖金币收藏

我国系列发行的熊猫纪念金币，是世界五大投资币之一，2011 年 6 月 25 日，重一百公斤直径 53 厘米的 2007 版加拿大大枫叶金币，被西班牙一家公司以 327 万欧元天价拍得。

金币有发行时配发的鉴定证书，标明发行部门、铸造厂家、经销单位、国名、年号、成色、正背面图案介绍、面额、含金银量、中国人民银行行长签章等。

例如：1990 年发行的三邮“闭口第”小型张，即便这个错张国家不再发行及时更改了，但是现在的市场价格仅仅 13 元；还有 1995 年发行的“红军邮”邮票，国家在 2000 年回收并销毁了，但是现在单枚价格也只有 60 元。

瓷器收藏价值分档

在通常情况下，瓷器的价值大小决定了价格高低，而不同的价格则对应了瓷器的价值档次。从目前的市场实况看，古今瓷器的价格结构大致可作以下分档：

年份已久的古旧瓷器中，位列第一的是各个朝代的官窑瓷器件，其现在的价格与 10 年前相比，普遍提高了 10 至 100 倍。像明成化斗彩鸡缸杯、康熙豇豆红釉彩器、雍正珐琅莲子碗等，如今的市场价已达数十万元至上百万元之巨。然后是各种带堂名款的器件、工艺精湛的民间窑器，价格不断下降。

瓷器收藏误区

1. 目前收藏类理论书籍有些专著是研究我国瓷器艺术成就和历史的，这方面的资料比较多，仿伪者往往依据这些资料描述的特征和图片进行仿制。所以世面上的仿品却有很多特征与书本相符，如果没有走出按图索骥的误区，便最易上当。

2. 仿伪者利用当前许多收藏爱好者阅历不深、辨伪能力不强的弱点，专门制作一些稀奇古怪的伪品，做旧后在市上兜售，要知道，一般有漂亮外观的古瓷真品，人们都知道值钱，商贩们也不容易以廉价买到，所以售价都不会低。

收藏景德镇当代名家名瓷正当时

现代艺术陶瓷的品位可以和玉器、书画等艺术品类相媲美，在第五届国家级工艺美术大师评选中景德镇有 11 人当选，就说明景德镇的艺术陶瓷和过去一样好，而且当代景德镇大师的瓷器作品非常优秀，代表着当代艺术陶瓷的精髓，其艺术作品的升值潜力很大，极具收藏价值。

也很珍贵，橙色的石榴石（也叫锰铝榴石）价格上涨较快。

玉璋收藏

玉璋始见于新石器时代晚期，盛行于夏和商代。目前，玉璋在拍卖场上的身影屈指可数。根据近年来拍卖场上的成交数据显示，从 2000 年至今，12 年中一共有 40 件拍品亮相拍常其中，已成交拍品 17 件，未成交拍品 23 件；总成交金额“102.9813 万元”，成交比率仅为 43%。

当今最贵的拍品为新石器时代晚期的墨玉璋，于 2009 年在纽约佳士得秋季拍卖会中创造，成交价：29.8813 万元人民币。

观赏石收藏

近年来不少收藏爱好者纷纷涉足观赏石收藏，但珍品观赏石往往可遇不可求。一般来说，适合个人收藏的观赏石以微型和小型为主，一块观赏石是否具有收藏价值，必须具备造型、质地、纹理、色彩、光泽等方面的品质。

好的石质必须坚硬、细腻，质地松软、外表粗糙的石头收藏价值极低。一般具有油脂光泽、金刚光泽者为好，玻璃光泽者次之，无光泽者最差。但是市面上层出不穷的伪劣观赏石使得观赏石的升值潜力并不太大。

红珊瑚投资要素

红珊瑚是有机宝石，能雕琢成贵重珠宝的只有产自深海中的深红、桃红、粉红、粉白等少量几个品种，统称为红珊瑚，价格也最为昂贵。

其中，阿卡级较好的货色每克是两三千元，现在已经涨到五六千元，而阿卡级红珊瑚中最好的货色每克更是超过万元。而次顶级的 MO MO 级红珊瑚每克为一二百元，而现在品质不错的要达到五六百元。

賭石要謹慎

赌石成为一种玉石交易方式是近十几年在中缅边界兴起并繁荣的。一块未经

铂金藏品或成为“无价之宝”

铂金资源濒临枯竭，铂金藏品至今很少见，一是因为制作材质的特殊和珍贵性，二是这种珍贵材质与文化的高度结合，以高科技的铸造工艺打造，融科技、文化、稀有材质于一体，是非常值得收藏的文物级珍宝。

一直以来，铂金除了用了制作高档饰品，还很少用在贵金属收藏领域。前不久，国金黄金文化发展有限公司隆重推出的纯铂金、纯黄金系列藏品：虎王生肖金砖和百虎生肖金元宝，一上市便大受消费者追捧。

青铜器收藏

青铜，是纯铜与其它金属元素的合金。青铜与纯铜相比，具有熔点低，易于铸造、硬度高、抗腐蚀性能强等优点。青铜器生产复杂，成本高，存世少，时代久远等种种原因，因此市场价值很高。动辄几百万，上千万。

青铜器的寿命长短及其环境因素至关重要，将青铜器置于一个相对稳定和适宜的环境中，可以阻止或延缓其自然损坏的过程。空气的温度与湿度是收藏青铜器的最基本的环境因素，其中湿度所起的作用更大。

青铜镜收藏要点

青铜镜以战国、两汉和唐代的制品最为著名。目前，铜镜的投资收藏远不如书画、陶瓷、玉器那么热门，近些年来艺术品市场上铜镜出现的不算少，但历代传世品和出土品也很常见。就其经营渠道来看，国家文物商店的铜镜价位较高，品相好的汉镜多标在 1000—10000 元之间，品相差一点的也标到 800 元。虽然标价很高，但成交价却不高，一般的汉镜在 400—600 元之间，宋、金镜一般 300—400 元之间，元、明、清镜价格更低一些。铜镜中精美的、品相极好的，如唐“海兽葡萄镜”过去的几百元就可以成交，现在则需要几千元。

艺术品价格如何确定？

艺术品价格是艺术品市场的核心问题，有一种理论认为“真正具有价值的收藏品最终会得到人们的认同，价格会向真实价值回归”，但是从本质上讲，人们几乎根本无法准确判断出收藏品的价值，因为要从收藏品的文物价值、科学价值、历史价值、新闻价值中寻找一种甚至几种与价格的联系，进行缜密的分析和总结，即便那些艺术品投资的大师们也无法给一件艺术品以精确的估价。

如何投资和收藏艺术品

如果将艺术品用作投资，必须将流动性摆在第一位。只有市场需求的商品才有流动性，这种作品只要出手市场就会接受，现在有很多人都在找这样的作品。

再就是考量品质，品质不好，即使有再大的流动性价格也很难实现快速上涨。第三是能否取得，有没有渠道可以取得这样的作品，最后是真伪性。

如何决定艺术品的收藏价值

第一，名家和非名家是决定艺术品价值的第一个因素。就好比官窑比民窑好，因为官窑有皇帝的名刻在上面，所以更值钱。

第二，宁可花高价购买真的艺术品，也不要买低价买假的。

第三，所谓“物以稀为贵”，越是稀缺的艺术品越值钱。

艺术品收藏的三大效应

1. 投资效应。收藏艺术品本身就是一种投资行为，很多人都是通过交易艺术品进行投资和理财。

2. 文化效应。当一个民族的艺术品收藏和投资的价位提高时，就提高了这个国家和民族的影响力。

3. 广告效应。国外很多大型企业购买艺术品的目的就是广告，这样会给企业的客户一个信誉度，企业也可展示自身雄厚的实力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进：<http://www.7help.net>

C 第 12 章 Chapter 12

外 汇

——放眼国际赚“逆差”

10万



快把盘

主位翻盘10万

假如到了一年存款期满时，它们之间的汇率波动为 1 英镑 = 1.48 美元，则用英镑存款的 1050 英镑本息之和折合成美元为 1561.4 美元（1055 英镑 × 1.48 美元），反而比用美元存款少了 13.6 美元（1575 美元 - 1561.4 美元），这是因为一年间英镑与美元之间的汇差达 1.33% 的原因。

影响外汇行情的因素

1. 国际收支。国际收支是一国在一定时期内与外国的全部经济交易发生的收支总额，这是一国与其它各国之间经济交往的记录。
2. 通货膨胀差异。通货膨胀的差异是决定汇率长期趋势的主导因素，如果一国通货膨胀高于他国，该国货币在外汇市场上就会趋于贬值；反之，就会趋于升值。
3. 利率。各国利率政策的变化都会直接影响汇率行情。

参与外汇前的准备

- 一、初步认识和了解外汇市场的过程，了解常用的技术工具；熟悉交易品种；掌握各交易所的交易交割规则；熟悉开户、交易流程等
- 二、进行模拟交易。投资者在不具备交易能力之前，多做几次模拟交易可以降低风险。
- 三、小单量交易。小单量交易可以减少亏损给投资者带来的对市场的恐惧感，可以最真实地体验到市场中发生的各种始料不及的情况及这种情况带来的伤害或意外的惊喜。

炒汇常见心理误区

J·P 摩根说：“要想成为一个货币专家，首先要成为一个自我控制者。”赚钱的同时，投资者要端正自己的心态，既不要盲目跟风，也不要让贪婪占据自己的内心。在炒汇的过程中，投资者常见的几个心理误区有以下几个：

- 一、盲目跟风。看到电视上某个经济数据一发表，或者是某条新闻蹦出，就

立刻把手中的外币卖掉，结果外币大涨，所有人都损失惨重。

二、侥幸心理。在买了外币之后，发现价位还在涨，是卖掉，还是继续持有呢？还是再看一看，价位又开始降了，如果价位又上涨怎么办？还是再看一看，最后不得不全部以最低价卖出。投资者在亏过几次后，产生了畏惧心理，即便已经遇到了好的行情，也不敢卖。

外汇赚钱妙招

1. 双重投机。价格处于宽广的横向盘整期时，价格回折到交易区间的下档时买进，弹升到上档时卖出。但是，一旦市场跳出这个横向宽带时，顺着突破所显示的强势方向建立仓位。

2. 缩小所建仓位的规模、操作次数不要那么频繁。务必不要在宽广的横盘中高买低卖。

3. 如果市场对你有利，你还是要面对退出赚钱仓位的问题。经验显示你绝对找不到可行和永远可靠的方法，卖到最高点和买到最低点。

制胜的投资习惯

1. 不做任何没设止损的交易。交易没设止损就如同战场上没穿防弹衣，这对投资者来说是一个大忌。

2. 自律。很多人都认为炒汇只和市场行情以及经验相关，其实，炒汇是一场持久战，一定要学会约束自己，提高自己掌握全局的能力，这样才能最终制胜。如果仅仅靠投机来获利，那么必定不是长久之计。

3. 勇气。当断则断，不要犹豫不决，一定要相信自己的判断力，即便最后发现判断失误，也不要失去信心，在赚钱以前，先要学会输得起。

外汇储蓄的技巧

外汇储备通常指由各国官方持有的、可以自由支配和的自由兑换的储备货币，其收益主要来源于两个部分，一部分是存入和支取时候不同的汇率带来的汇差收入，另一部分是储蓄本身带来的利息收入。因此，外币储蓄要想获利多多，选择好币种和存期是关键。

货币的硬软是由该国的经济、政治形势、外汇储备量、利率差等决定的。储蓄者在小幅调整时可持币观望，避免不必要的损失。其次，尽量币种多元化。有资金实力的储蓄者，不妨考虑币种多元化，实现风险对冲。

新手炒汇的注意事项

首先要做好详细的投资计划，有充足的投资资本，并且要给自己留好后路。即便出现亏损，也在你的承受范围之内。同时，提前设定好自己的亏损范围。

在投资的时候，一旦决定买进或者卖出的时候，就果断实施，不要有任何侥幸心理，否则所面临的风险很可能超过自己的承受范围。如果可以，不妨将自己每次的交易都做好详细的记录，这样可以防微杜渐。

炒汇五大禁忌

一、不设停损单。心存侥幸往往酿成大错。

二、胃口太大。投入太多，就好像一条船承载了太多的货物，一旦遭遇浪涛，那么就有沉没的风险。

三、只相信运气。不可否认炒汇有一定的运气成分在里面，但是如果光靠运气来炒汇，那么只能是因小利失大利。

四、死守自己先前的分析成果。有的投资者一味的坚信自己的分析，价格下跌的时候，相信会反转，但是行情却越来越差，仍然不肯卖出，最终只能是亏损。

五、笃信专家。专家不是上帝,他们的言论可以作为参考,但是要有自己的思想。

外汇风险控制

首选，选择合理、正规的外汇公司和经理人，因为资金管理人的职业能力和道德操守是风险控制的前提保障。其次，建立健全风险控制制度，并交由第三方风险控制人员进行账户监督。一旦经核查有任何违反条例的行为，则通知投资人及资金管理人，立即做出调整，保证去除该风险。当总损失接近 / 达到总体风险额度时，所有的头寸应立即平仓，以保证投资人 / 账户所有人的损失仅限于事先协商的数额。

最后，保持冷静、乐观的心态，因为在投机市场里亏损是正常现象，我们不能回避亏损和失败。

什么是“布林通道线”

布林通道线是根据统计学中的标准差原理设计出来的一种相对比较实用的技术指标。参考布林线进行买卖，不仅能指示支持、压力位，显示超买、超卖区域，进而指示运行趋势，还能有效规避主力惯用的技术陷阱——诱多或诱空，尤其适用于波段操作。

一般来说，布林通道线是由上、中、下三条轨道线组成，上、下轨位于通道的最外面，分别是该趋势的压力线与支撑线；中间那条为价格的平均线。多数情况下，价格总是在由上下轨道组成的带状区间中运行，且随价格的变化而自动调整轨道的位置。而带状的宽度可以看出价格变动的幅度，愈宽表示价格的变动愈大。

如何识别短线卖出信号？

要想识别短线卖出信号，可以根据 K 线图与移动平均线的位置决定。为验证一条移动平均线所显示信号的可靠性，可以多选用几条移动平均线，以便相互参照。

在正常情况下，先确定移动平均线正处于下降过程中，再确定股价自下而上突破移动平均线。股价突破移动平均线后又马上回落，当跌回到移动平均线之下时便是卖出信号。这一卖出信号应置于股价下跌后的反弹时考察，即股价下跌过程中回升至前一次下跌幅度的 $1/3$ 左右时马上又呈下跌趋势，跌破移动平均线应卖出。

如何确定超买超卖的分界线

一般而言，RSI 的数值在 80 以上和 20 以下为超买超卖区的分界线。当 RSI 值超过 80 时，则表示整个市场力度过强，多方力量远大于空方力量，双方力量对比悬殊，多方大胜，市场处于超买状态，后续行情有可能出现回调或转势，此时，投资者可卖出。

当 RSI 值低于 20 时,则表示市场上卖盘多于买盘,空方力量强于多方力量,外汇交易市场下跌的幅度过大,已处于超卖状态,股价可能出现反弹或转势,投资者可适量建仓、买入。当 RSI 值处于 50 左右时,说明市场处于整理状态,投资者可观望。

银行电脑系统会立即自动完成资金交割，如果行情动荡，那么投资者在一天内就能抓住多次获利机会。

外币分为现钞和现汇两种方式，而在外汇实盘交易业务中，是本着“汇变汇”、“钞变钞”的原则。

外汇实盘交易的风险

由于汇率受多种因素影响，所以客户进行外汇实盘交易，既可能获得利润，也可能遭受损失。当发生突发事件时，银行并不能保证能够按照客户发给银行的市价指令和委托指令成交，或者是按照客户指定的价位成交，从而给客户带来损失，这也是所谓的成交风险。

另外，当国际市场汇率波动剧烈时，银行为了防范自身面对的风险，会适当调整给客户的买卖差价，就代表客户交易的成本比平时高很多。

什么是外汇保证金交易

所谓外汇保证金交易，是指通过与银行签约，开立信托投资帐户，存入一笔资金（保证金）做为担保，由银行设定信用操作额度。投资者可在额度内自由买卖同等价值的即期外汇，操作所造成之损益，自动从上述投资账户内扣除或存入。

小额投资者可以利用较小的资金，获得较大的交易额，和全球资本一样享有运用外汇交易作为规避风险之用，并在汇率变动中创造利润机会。

保证金是把双刃剑

外汇主要的投资优点在于节省投资金额。以合约形式买卖外汇，投资额一般不高于合约金额的 5%，而得到的利润或付出的亏损却是按整个合约的金额计算的。

由于保证金的金额很小，运用的资金却十分庞大，而外汇汇价每日的波幅又很大，如果投资者在判断外汇走势方面失误，就很容易造成保证金全部赔掉。因此，外汇保证金的高收益和高风险是对等的，但如果投资者方法得当，风险是可以管理和控制的。

四大黄金法则

第一条：坚决止损。

第二条：严格按交易法则操作。

第三条：绝不允许有任何思考、任何判断、任何情感存在。

第四条：把握大的方向，绝不逆市操作。

新手保命技巧

对于新手来说，最有效的保命技巧就是用闲钱投资，也就是很长一段时间都用不到的资金。如果投资者以家庭生活的必须费用来投资，会直接影响家庭生计。

另外，投资者需要了解自己的性格，易冲动或情绪化倾向严重、盲目跟从旁人的意见的人并不适合这项投资。最好随时保持 2-3 倍以上的资金以应付价位的波动。假如你资金不充分，就应减少手上所持的买卖合约，否则，就可能因资金不足而被迫“斩仓”。

克服炒汇心魔

投资者有时难免会有不顺的时候。而在不顺的时候人往往会产生焦躁心理，这是炒汇的大忌。它会使投资者操盘技术大打折扣，还会导致投资者不能冷静思考而做出无法挽回的错误决策。心理急切焦躁的投资者不仅最容易失败，也最容易灰心。

对于这种几乎人人都可能遇到的心理问题，最有效手段则是自信，既是对自己交易系统、执行能力的自信，但同时又不是盲目的违背市场规律的自信。不以赌徒的心态参与外汇市场，更不把外汇交易作为生活的全部内容。

炒汇的三个必经阶段

一、盲动期。在并没有充足经验及充分准备的情况下盲目地冲入汇市，对亏损没有心理准备。

二、谨慎期或动摇期。对预想范围内的失误与损失有了相当的承受能力，缺乏对大势判断的自信。

三、成熟期。心态平和，能较完整的掌握汇市的大势走向，不迷信技术分析，操作手段熟练，懂得运用合理的操作手段来规避风险。

交易心态很重要

不管是投资股票、黄金还是炒汇，每个投资者都会遇到亏损的情况，这个时候，该如何面对亏损就成了未来投资者能否坚持到胜利的关键。

要知道，亏损是交易中的正常现象，不要把亏损当成错误的交易来对待，而是当成寻找获利机会的成本，才能坦然的接受亏损。这样自己的交易心态才不至于因市场的不确定性而无法稳定。

如何判断趋势反转？

反转形态的种类较多,主要包括头肩底(顶)、三重底或多重底(顶)、双底(顶)、V形反转以及圆弧底(顶)等几种形态。在准确判断和掌握这些不同的反转形态之前,先要知道市场必须在此形态之前存在明显的趋势行情。

如果分析对象在该形态前的趋势越模糊,则该形态成为反转形态的可能性就越小。投资者应该注意的是,趋势性行情只包含上升趋势或下降趋势这两种情况,对于横盘震荡整理的无方向性走势,一般不属于反转形态的前提条件。

做汇市反弹高手

汇市反弹机会难以把握，难就难在我们不知道是下跌的中继行情，还是下跌探底之后的反转行情。如果是下跌的中继行情，我们买入之后，面临的是再次下跌的风险，搞不好还会深度套牢。如果是探底之后的反转行情，一次强劲的反弹丝毫不亚于一波次中级行情，而且具有极高的盈利机率，充分利用汇市暴跌后形成的反弹机会，可以赚取丰厚的利润。

如何抢反弹

抢反弹分两种情况：第一种是在急跌中做弱势反弹，因为急跌之后的反弹非常短暂，买在最低点风险最小。操作上要求短平快，快进快出盈利就平仓，难度非常大；第二种是在阶段性底部做波段反弹，要求准确判断行情，如果判断是一个波段反弹，那么反弹的高度应该相对高一些，获利目标也比较高，一旦判断失误，就会全线被套。

抢反弹四忌

- 一、投资者需要耐心等待做空动能基本释放完毕后，再考虑下一步的操作方向。
- 二、仓位过重不宜抢反弹。抢反弹时一定要控制资金的投入比例，既不能重仓，更不能满仓。
- 三、股市新手不宜抢反弹。参与反弹行情属于短线投资行为，通常需要投资者具有优秀的投资心态，以及敏锐的判断、果断的决策和丰富的短线投资经验。
- 四、不设止损不宜抢反弹。反弹行情在提供炒作机会的同时，也说明了市场还未完全转强。

对冲交易秘籍

在相同的货币对一个现有的指令反向下单的过程，叫做对冲。多数情况下，用对冲来代替放置止损。

对冲交易中，首先必须先先在模拟账户试验，熟练后再投入实际操作；其次，把对冲订单放在你平常放置止损的地方。对冲的主要目的是提供一个安全保障，而不是获大利。可能会有利润，也可能有小的损失，这点甚至最有经验的交易者也不可避免。

外汇超短线战法

外汇市场中比较有攻击性的上涨通常是伴随着五分钟 K 线以一根极具攻击性的实体 K 线出现。而操作币种为 EUR/USD、GBP/USD、USD/JPY、USD/CHF，

这是因为 20% 赚钱的人掌握了市场中 80% 正确的有价值信息，比如说，当 80% 人看好美元时，美元已接近短期头部，当 80% 人看空美元时，美元已接近短期底部。只有 20% 的人可以做到在顶部时空，在底部时多，80% 人是在汇价处于半山腰时买卖的。

[illegible]

在远期外汇交易中，外汇报价较为复杂。因为远期汇率不是已经交割，或正在交割的实现的汇率，它是人们在即期汇率的基础上对未来汇率变化的预测。银行对于远期汇率的报价，通常并不采用全值报价，而是采用远期汇价和即期汇价之间的差额，即基点报价。

什么是期汇交易

为了避免汇率风险,进出口商在订立买卖合同时,可向外汇银行预约买卖期汇,因为期汇汇率是按约定的汇率交割,不受当日(即交割日)实际汇率变动的影响,因而可以避免汇率变动的风险,并可预计成本及利润。

衰竭缺口的特点

衰竭缺口一般出现在行情趋势发展的末端，是行情即将结束的信号。衰竭缺口的出现有时会伴随着反转行情的出现，在高位会出现岛型反转，在低位会出现V型反转。该缺口的显著特点是，出现在高位或低位，并且出现后短时间内很快被回补。

衰竭缺口的应对策略

1. 当行情持续拉升后出现了衰竭缺口，在缺口被回补以后投资者应该果断将手中的多单平仓，并反手在高位建立空单，中线持有，以该缺口作为风险控制的止损价位。
2. 当行情持续下跌后出现了衰竭缺口时，在缺口被回补以后投资者应该果断将手中的空单平仓，并反手在低位建立多单，中线持有，以该缺口作为风险控制的止损价位。

什么是中继缺口

中继缺口是行情在向某一方向有效突破之后，由于运动急速而在途中出现的缺口。中继缺口出现后，行情会朝着原来的方向继续发展，并且发展距离大于或等于突破缺口至中继缺口之间的距离。由于中继缺口出现后短期内不被回补，所以投资者可在中继缺口出现后继续开仓或加码做买入或卖出交易，并以该缺口作为风险控制的止损价位。

中继缺口的特点

- 第一，中继缺口是一种二次形态的缺口，它只能伴随突破缺口的出现而出现，即没有突破缺口，中继缺口也就不存在。
- 第二，中继缺口一般都不会被封闭。
- 第三，通过中继缺口可以大致测算行情未来的发展距离，即不小于突破缺口与中继缺口之间的距离。

什么是突破缺口

突破缺口是指行情向某一方向急速运动，脱离原有型态所形成的缺口。突破缺口的出现预示着后市将会出现一波爆发性的行情。突破缺口的出现有两种情况，一是向上的突破缺口，二是向下的突破缺口。

向上突破缺口的特点是，突破时成交量明显增大，且缺口不被封闭。该缺口出现后，投资者可以大胆买入中线持有，并以缺口作为风险控制的止损价位。

向下突破缺口的特点是，向下突破时成交量明显增大，且缺口不被封闭。由于行情的下跌力量往往比较凶猛，所以一旦向下突破缺口形成，杀伤力比较大，应该引起足够的重视。

渔网交易法则

渔网交易也就是每日隔几个小时检查一下有没有成交后获利平仓的买单，一旦某单获利平仓了，比如说 1.2000 买入，而在 1.2025 平仓获利，那么就在该买单开立的价位 1.2000 重新再开设一张买单，换言之，随时保证每隔 25 点都有一张买单。这样做可以在网格中使用任何其他分析方法，并且任何有效的方法都会增加网格的效果，还不需要判断时机，减低操作压力。

震荡指标的使用规则

震荡指标都运用在市场的无趋势阶段。且价格曲线和震荡指标是相背离的。这种背离是指价格曲线形成新的波峰，其绝对值超过前一个值，但震荡指标却不能确认它。震荡指标所显示的超买 / 超卖区必须根据市场类型和价格曲线的时间范围单独设置。

震荡指标的区间越短，信号的发生频率越高，也越及时；相应地，错误信号几率也增加。当震荡指标的区间加长，信号量即减少，延长率增加，当可靠性增强。

随机摆动指标的应用

随机摆动指标又称 KDJ 指标，可以帮助我们确认趋势在哪里结束。从定义来看，

C 第 13 章 Chapter 13

信 托

——自己走路，不如“高人”指路

10万



个人信托的特点

所谓个人信托，是指委托人基于财产规划的目的，将其财产权移转予受托人，使受托人依信托契约的本旨为受益人的利益或特定目的，管理或处分信托财产的行为。

个人信托主要分为生前信托与遗嘱信托。生前信托是委托人在世时所设立,其信托目的包含财产的规划、财产增值及税负的考虑。而遗嘱信托则是以遗嘱的方式设立,生效的日期是委托人发生继承事实的时候,其目的在于遗产的分配与管理。

如何实现个人信托

首先，确定信托的目的是照顾未成年子女还是不动产的管理等。然后确定受益人也就是依据信托合同享有信托利益的人。接着选择受托人，也就是信托机构，除了需要有良好信用评级，资产雄厚、专业人才充裕、正派经营外，还要有阵容坚强的理财规划团队，为你的财产做最有效的配置与规划。最后签订信托合同。

财产信托保周全

目前，很多父母为了保证自己毕生打拼所得的财产不会在自己死后被第二代挥霍一空，就采取财产信托的方式来保障资金的安全和下一代的利益。

就拿娱乐圈很有名的沈殿霞来说，虽然她已经辞世，但是她却已经将自己的亿万财产安置妥当。当时，沈殿霞在遗嘱中指出，死后将财产全数留给自己唯一的女儿郑欣宜。同时，还设立了财产信托，并委托合法的信托人代为管理自己的遗产。也就是说郑欣宜虽然继承了亿万家财，但是在需要动用大额资产时，需经过信托人审批，并协助使用。这样不仅可以避免女儿受到欺诈，还保障了女儿的利益。

财产处理信托业务的保障

财产处理信托业务是信托机构接受个人的委托对信托财产进行管理、运用的一种信托业务。按其设立方式可分为合同信托和遗嘱信托两种。

其三，成文法规定某些信托的受益人的利益不能由其转让。

私益信托之反累积规则

累积条款要求受托人将信托收益累积于信托本金而不为分配，如果委托人规定了太长的累积期限，在可能的情形下，法院将仅废除该超过期限的条款，并且允许该期限取代法律规定的最长期限，根据成文法的规定，被无效指令累积的收益将支付给没有累积条款本应取得该利益的人，但有些成文法亦规定支付于“财产的最终”持有人。

但指令支付由受托人持有的保险的保险费、或创设偿债或储备基金以支付将来的信托费用、或累加股票红利于信托资本，通常认为不适用累积规则。

民事信托的特点

民事信托是指信托事项所涉及的法律依据在民事法律范围内的信托。例如涉及到个人财产的管理、抵押、变卖，遗产的继承和管理等事项的信托。

财产一旦经过合法的信托形式,便不受委托人、受托人以及受益人的债务人追索。即使受托人出现其他意外,信托财产还可以完整地交由其他受托人继续管理。民事信托可以大大降低股权投资者的投资风险,可以在有限责任公司的条件下解决股权分割问题,等等。

担保信托——保证信托财产的安全

担保信托，并非是受托人接受委托为单位或个人提供某种信托担保，而是指受托人掌握信托财产的产权之目的，在于保护受益人的合法权益。

把财产移转于受托人保管，就可以保护各受益人的抵押权利。这种信托目的在于保证信托财产的确实与安全，不在于对此种信托财产的管理和使用。

任意信托——自由的信托关系

任意信托指信托当事人的意思要成立信托关系，明白订定在有关信托文件之

书规定,应计入所得课征所得税。

自益信托解除的法律后果

1. 信托终止, 信托财产归属于信托文件规定的人; 信托文件未规定的, 信托财产归属于委托人或者其继承人。

2. 因解除信托而给受托人造成损失的, 委托人应当赔偿其损失。自益信托的解除在一般情况下不会损害受托人的利益, 但是仍然有可能给受托人带来一定的损失, 比如在约定的信托期限未结束前解除信托, 受托人因不能继续履行义务而少获报酬等。

宣言信托的特殊性

宣言信托是指财产所有人以宣布自己为该项财产受托人的方式而设定的信托。该项财产一经宣告受托，就成为信托财产，财产并不转移但须与原有其他财产分别进行保管。这种信托只有在他益信托，以委托人以外的他人为受益人的场合始能成立。

宣示信托在英、美等国与印度受到广泛的承认，但在日本则规定信托受托人必须是委托人以外的其他人，委托人本身不能是受托人，法律不予承认，所以日本无宣示信托。

“另类”信托理财

传统的信托理财产品大都是股票、政权、不动产等，目前，红酒、艺术品等另类信托理财产品也开始走红。拿红酒来说，让投资者可在葡萄酒尚处于窖藏期时购买此产品，在葡萄酒成熟装瓶后，投资者可根据自身喜好，选择直接消费葡萄酒或到期赎回投入资金和获取投资收益。

此类高档消费品与投资人的兴趣、爱好、熟悉程度密切相关。不仅要了解葡萄酒的历史、产地、气候、品种、后期储藏深入了解，还要对葡萄酒行业前景有正确判断，这样才会降低乱投资的风险。

所以，银行理财专家们建议，投资者在购买信托产品的时候，一定要确保各家银行对投资者进行了必要的风险警示，对于高风险的产品，引入了第三方信用评估机构，从而降低投资风险。

什么是信托利益

信托利益指信托公司在管理、运用、处分信托财产所取得的收益再扣除信托费用后的剩余部分。而信托收益则为受托人管理、运用、处分信托财产所取得的收入扣除了信托费用后形成的收益。

依靠信托文件的约定，信托当事人既可以约定信托利益仅仅指信托收益；也可以约定信托利益既包括信托收益，也包括提前分配的部分信托财产；或者可以约定信托利益既包括信托收益，也包括提前分配的部分信托财产，还包括剩余的信托财产。

买信托产品四招定乾坤

第一，选择资金实力强、诚信度高、资产状况良好、人员素质高和历史业绩好的信托公司。

第二，关注信托项目所处的行业、运作过程中现金流是否稳定可靠、项目投产后是否有广阔的市场前景等。

第三,考察担保方的资产负债比例、利润率、现金流和企业的可持续发展等因素。

第四，根据自己的风险承受能力选择相应风险的信托理财产品。

信托投资的三大误区

第一，虽然信托的收益较高，但是流动性较差，风险较高，因此并不适用于老年投资者。

第二，往往收益率越高，风险也越大。比如房地产信托年收益能达到 12%，工商企业为 10%，限售股票质押为 9%，上市流通股质押为 8%，而房地产信托远

特定收费权益信托的运作方式

特定收费权益信托是以经营公用事业，并由此具有收费权的企业作为委托人，以其所拥有的关于电信、交通、能源等公用事业收费权作为信托标的的一种信托业务。

受托人通过为委托人代理收费，建立基于该收费权稳定现金流量的投融资合约及其他产品，改变委托人的现金流量结构，从而满足委托人对投资回报的变现需求。

受托人的权利和义务

受托人的权力有：

1. 对信托财产进行管理运用和处分的权利；
2. 为信托财产的管理运用、处分获取相应报酬的权利；
3. 因处理信托事务所支出的费用和负担的债务，要求从信托财产中优先受偿的权利，但因受托人违背管理职责或处理信托事务不当造成的除外；

受托人的义务：

1. 受托人应当遵守信托文件的规定,为受益人的最大利益处理信托事务的义务;
2. 受托人管理信托财产,必须恪尽职守,履行诚实、信用、谨慎、有效管理的义务;
3. 将受托人的固有财产与信托财产进行分别管理、分别记账,并将不同委托人的信托财产分别管理、分别记账的义务。

委托人的权利和义务

委托人有了解其信托财产的管理、运用和处分情况的知情权；在发现信托财产管理方法不利于实现信托目的或者不符合受益人的利益时，委托人有权要求受托人调整该信托财产的管理方法；在受托人违反信托目的或者管理运用、处分信托财产出现重大过失时，委托人有权依照信托文件的规定解任受托人，并追究受托人的责任。

委托人的义务，法律法规没有明确规定，但是在信托合同中会根据不同的情况作出明确规定。

硬，抵押（质押）比率是否安全，担保方信用级别和资金实力如何，有无保险介入、专项赔偿基金是否充足以及受益权当中次级受益权的规模和承担之义务情况等。

“打新”类信托产品的风险

购买“打新”类理财产品就是将资金的 80% 投资信托资产，另外 20% 用于打新股。这样一来，投资者对于股票市场有一定的依赖性，再加上股票市场的稳定性较差，投资者所要面临的风险就要高很多。

一是流动性风险，大多数信托理财产品必须到期才能支取，如果投资者遇到突发状况急需用钱就必须支付一大笔手续费才能提前支取。二是“打新”类产品的信用风险颇高，投资者最好选择实力强劲的担保银行。

什么情况下施加推定信托

推定信托是指在一定的特殊情况下，特定财产的所有者纯粹为了自己的利益而持有财产是不合良心的，因而由法院施加的一项信托。通常，在下面四种情况下会施加推定信托：

1. 属于信托的可以追踪的财产，不正当地落入受托人或其代理人的手中；
2. 受托人或受信人错误地将信托财产转移给一个陌生人；
3. 有人企图欺诈性地或不合良心地利用制定法条款或其他基本法律原则，即有人企图把制定法作为欺诈的工具；
4. 财产的转让人签署了一份可以特定强制实施的合同，后来又拒不履行。

什么是信托的解除

所谓信托的解除，指的是在信托存续期间，信托关系当事人基于法律或者信托文件的规定，行使解除权而使信托关系归于消灭的民事法律行为。

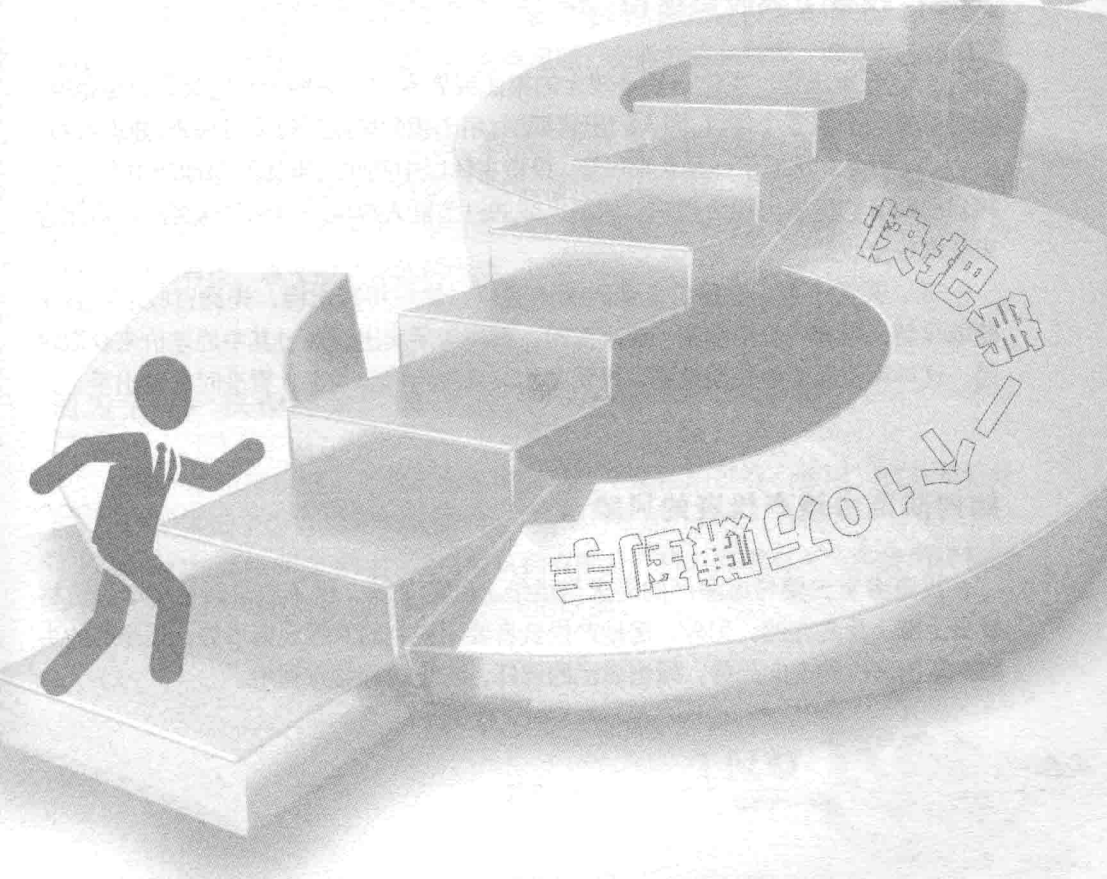
自益信托是委托人为自己的利益而设立，即委托人同时为惟一受益人，委托人与受益人为同一人，允许委托人享有随时解除信托的权利，并且不必征得受托人的同意，不需要有任何理由，在通常情况下也不会损害其他信托当事人的利益。

C 第 14 章 Chapter 14

房地产

——除了住，房子还能用来干什么

10万



最后，如果遇到市场失灵，国家便会介入，通过各项政策调控经济，所以投资者还必须及时了解国家相关政策。通过对以上各种因素的分析，投资者在投资时需谨慎做出决定。

房地产投资前的心理准备

首先，要明白任何投资都具有风险。影响房地产价格的因素是多方面的，包括供求关系、国家政策、地理环境、经济形势等，我们要考虑到投资房地产可能面临的风险、自己的经济实力、抗风险承受力等，综合考虑之后再做出自己的投资选择。

其次，房地产投资涉及资金多，需要用专业的知识分析问题，考查环境，然后精挑细选，因而要耗费的精力较多，所以投资者需提前有个心理准备。最后，房地产投资属中长期投资，投资期限较长，有时需要等待很长时间才能实现增值。

房产升值的决定因素

决定房产升值主要有两大因素，地理位置与周边环境。黄金地带是影响房产价格最主要的因素，因此购房者或投资者要仔细研究城市建设进展情况，以便能够寻找到具有升值潜力的房产，城市的发展规划、交通的便利与否、商业的发展都是其中的考虑因素。

其次，周边学校、商店、金融、医院、机关等配套设施的完备与否也是房产升值的重要因素。最后就是房产本身品质。房屋的格局好，户型好，景观好就具有很大的升值空间。最后，高水平、好服务的物业管理是又一因素，精心的服务能使人享受绝对的尊崇，享受舒适无忧的生活。

何为全部产权和部分产权

全部产权也称全权，是指购房者拥有对住宅全部的占有、使用、收益和处分的权利，它等同于住宅的所有权或产权，是相对于部分产权而言的。

部分产权是指购房者对所购房屋只拥有部分产权，即拥有永久的使用权和继承权，但收益权与处分权则受到一定范围的限制。

楼市淡季买房的注意事项

第一，谨防销售者先提价再优惠，或者只是打着降价的旗号，最后买下房却发现并没有便宜或者比平时花费更多。

第二，在被便宜价格吸引时千万别忘了考察质量，并不是绝对数量少就值，而要结合看它的性价比，一定要物有所值，以免被某些销售者欺骗。

第三,要保持良好心态,做到不以物喜,不以己悲。反正住房迟早都是要买的,投资房地产必然存在风险的。

房屋抵押贷款条件

房屋抵押贷款条件：房屋的年限在 20 年之内；房屋的面积各银行要求不一；房屋要有较强的变现能力；一般要求商品房，公寓，商铺，写字楼。

房产抵押贷款，一般需要通过专业的房地产担保公司来办理，房产抵押贷款已经成为居民个人不动产理财的一个重要手段，通过抵押贷款的方式贷出资金以满足临时的消费需求甚或企业经营需求，以期盘活居民手中持有的不动产，而且在各种融资渠道中，房地差抵押贷款依旧是成本最低的方式之一。

抵押贷款流程

1. 借款人贷前咨询, 填写居民住房抵押申请书, 并提交银行一系列证明材料。
2. 银行对借款人的贷款申请、购房合同、协议及有关材料进行审查。
3. 借款人将抵押房产的产权证书及保险单或有价证券交银行收押。
4. 借贷双方担保人签订住房抵押贷款合同并进行公证。
5. 贷款合同签订并经公证后, 银行对借贷人的存款和贷款通过转帐方式划入购房合同或协议指定的售房单位或建房单位。

契税征收标准

1. 购买的房产超过 144 平米的需要缴纳的契税是：房款的 3%；

有限。应从自身的投资偏好、风险承受力、收入支出水平等多方面来考虑，避免盲目投资。

总体上看，房地产商手里的空置房越多，“以房养房”风险就越大。当房地产市场转为买方市场时，开发商将大量抛售和压价出租，普通投资者将承担房价和租金双下降的风险，而还贷还要继续。因此那些准备购买多套住宅的投资者要避免因一时冲动而遭受损失。

什么是 70 年产权

所谓的 70 年产权，是指住宅用地的土地使用年限。我国国土所有制分为公有制和集体所有，商品住宅用地是以租赁的形式获得国家土地的使用权的。所以 70 年指的是商品住宅用地租用年限。70 年后，如果国家对此土地没有重新规划，你仍然可以使用，但是得向国家另行交纳土地使用费了。

什么是房改房

所谓房改房，又称已购公房，即能够享受国家房改优惠政策的住宅，也就是居民将现住的公房以标准价或成本价扣除折算后（旧住宅还要扣除房屋折算）购买的公房。它分为成本价、标准价、优惠价、央产房等类型，各个类型房屋的交易方式都不相同。

对于职工的工资中没有包含住房消费资金，国家用房改房来补偿。房改房是住房制度向住房商品化过渡的形式，它的价格不是由市场供求关系决定的，而是由政府根据实现住房简单再生产和建立具有社会保障性的住房供给体系的原则决定的，一般是以标准价或成本价出售。

怎样买到称心如意的便宜房

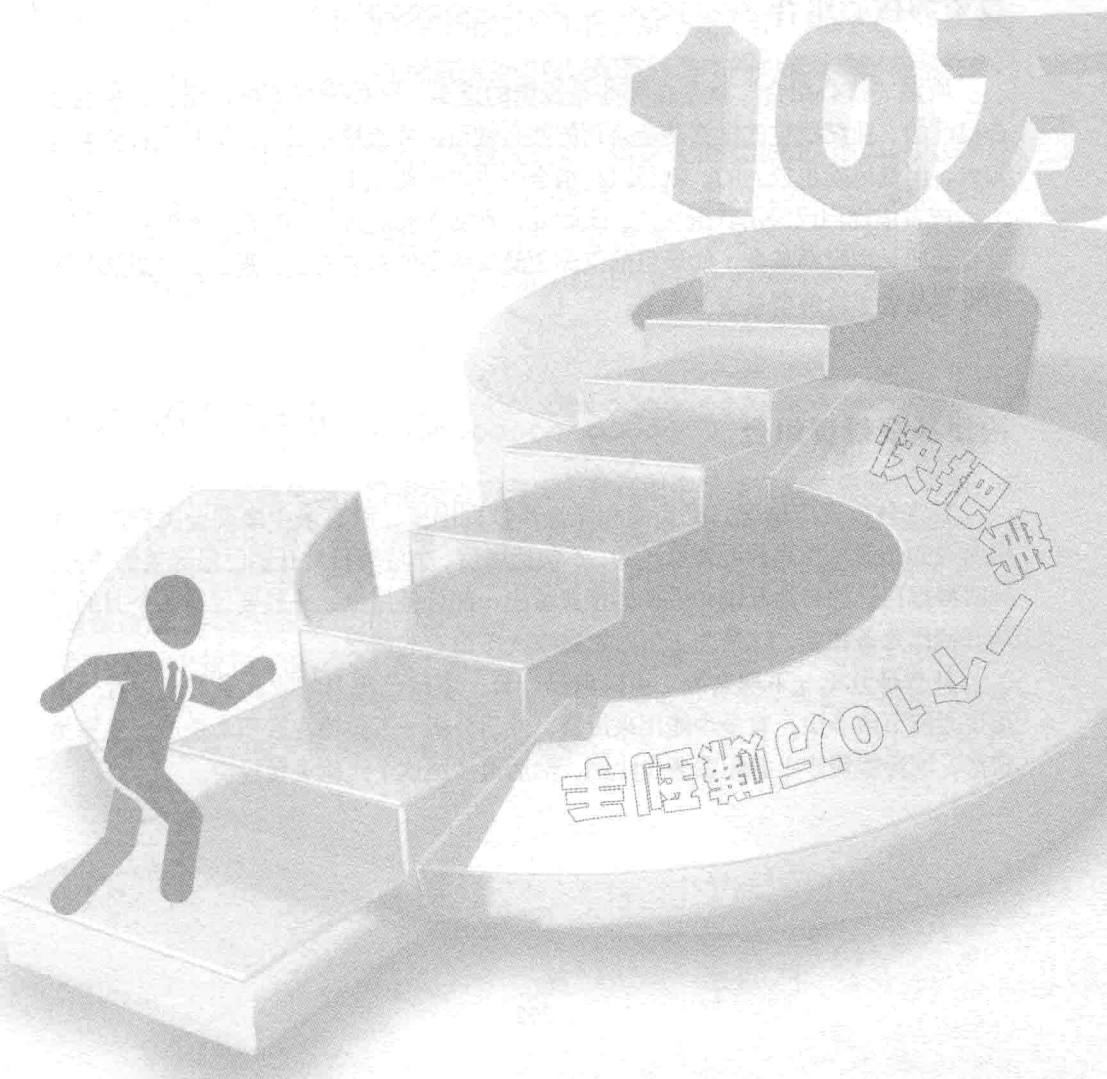
在房地产界，楼盘好坏的标准，一是地段、二是地段、第三还是地段。因此，在买房子时应考虑楼盘所处的位置上下班是否方便，是否具备良好的教育、医疗保健、休闲购物等条件。

其次，一般一个新项目的首期产品推出之前的认购时期、项目逢年过节的促销，最容易买到便宜的房子。最后，性价比好的房子应该实用、大小合适，并具有防盗、防火、抗震和抗御自然灾害的能力。

C 第 15 章 Chapter 15

投资组合

——为你的“鸡蛋”多备几只“篮子”



3. 风险组合。对于风险承受能力较高的帐户来说，可以配置波动较大品种；对于风险承受能力较小的帐户，同样的资金，可以配置波动较小品种。

“懒人”投资法

“懒人投资法”就是利用定期投资的方法，比如说基金，利用基金定投来锁定成本，就是指在固定的时间（如每个月）以固定的金额投资到指定基金中的一种投资方式。

这种理财方法比较适合于想降低投资风险、理财经验不够丰富、没有时间研究金融市场或者缺乏理财时间的个人投资者。投资者可以锁定市场上升的收益，只要市场未来有上涨的机会，无论下跌趋势持续多久，投资者都不用担心没有回报。

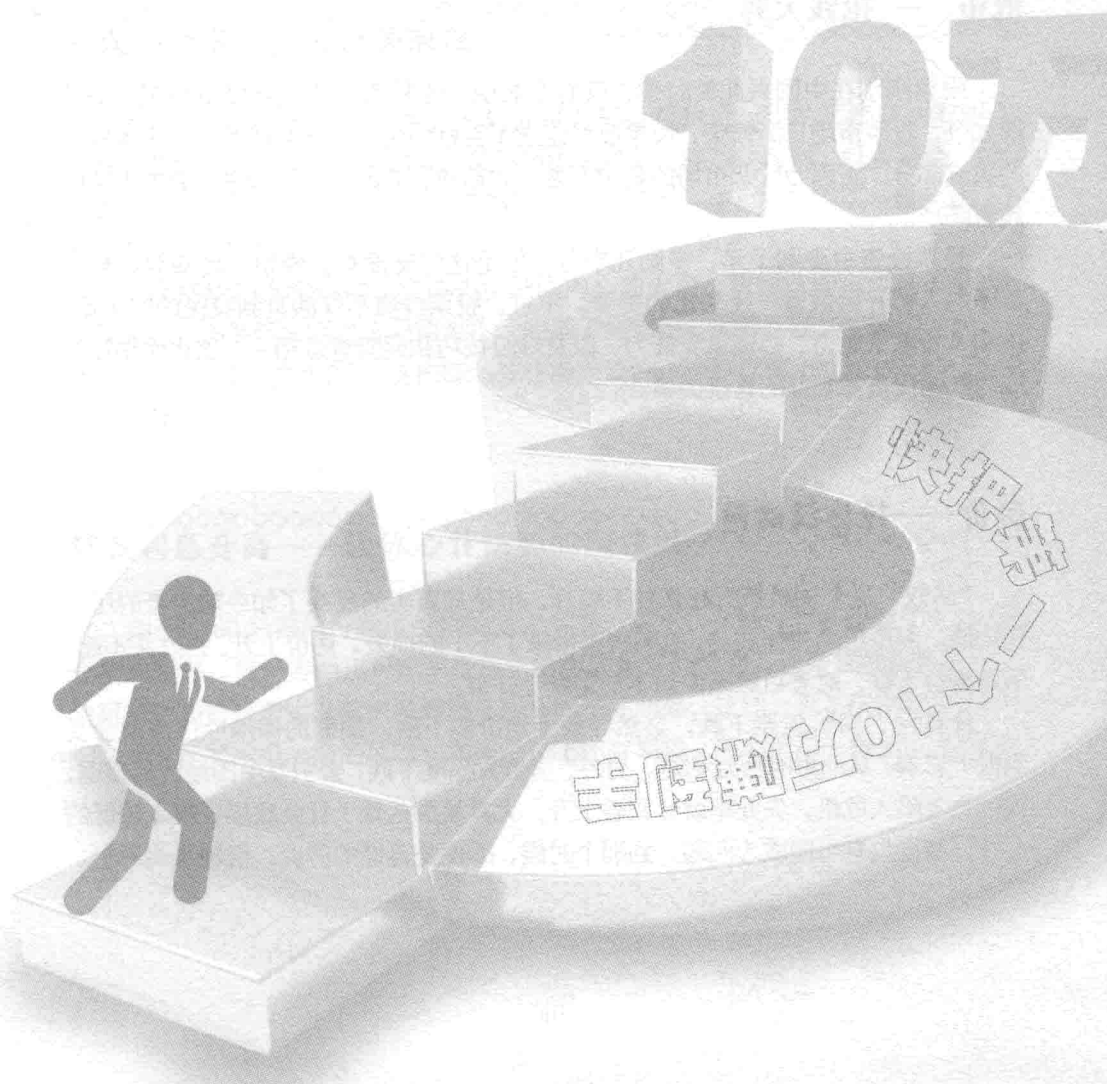
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进：<http://www.7help.net>

C 第 16 章

Chapter 16

财富保卫战

——小心那只“抢钱”的“手”



影响物价之下跌,从而抑制投资与生产,导致失业率升高及经济衰退。物价、工资、利率、粮食、能源等各类价格的持续下跌,将对中国经济产生恶劣影响。

由于物价水平的持续下降,会使人们对经济产生悲观情绪,消费和投资进一步萎缩,加速经济的衰退。企业不敢借款投资,债务人的负担加重,利润减少,严重时引起企业亏损和破产。另外,银行贷款难以及时回收,经营也会出现困难,存款人面临提款风险。

购买奢侈品——中看不中用

奢侈品的另外一个称呼就是非生活必需品，正是由于奢侈品的价高、稀缺，所以普通人并不能负担的起，在某种程度上来说，购买奢侈品也体现了一个人经济能力和社会地位。现如今，越来越多的人开始崇尚奢侈品，将大把大把的钱全部投向购买名牌包、香水、名表等，这样一来拉动了奢侈品市场，价格不断提高，奢侈品市场的繁荣表面上说明了人民消费能力的提高，但是实际上却加大了那些经济能力并不是非常强的人们的压力。

失业率的增加——没工作拿什么吃饭

自金融危机以后，失业率已经成为衡量一国经济水平的重要因素。失业率的提高，必然引发国人消费能力的下降，社会出现恐慌现象，如果失业率不断提高，那么就会导致通货膨胀，供大于求，货币贬值，物价上涨，银行利率下调，企业利润不断降低，甚至会有破产的危险，一旦企业破产，就会有更多的人步入失业的行列，经济也会出现萎靡不振。

贸易顺差——通胀压力

所谓贸易顺差是指在特定年度一国出口贸易总额大于进口贸易总额，表示该国当年对外贸易处于有利地位。贸易顺差的大小在很大程度上反映一国在特定年份对外贸易活动状况。大量外汇盈余通常会致使一国市场上本币投放量随之增长，因而很可能引起通货膨胀压力。

过大的贸易顺差会弱化货币政策效应，降低了社会资源利用效率。在固定汇率和外汇结售汇制度下，大量的人民币被动地投入到流通领域，导致物价水平上升，

同时，国内居民储蓄没有形成有效投资，成为经济社会中的闲置资金，也就是生产资料和人力资源的闲置，导致了经济增长和失业增加并存的现象。

贸易逆差——赤字对经济的影响

所谓贸易逆差指的是该国外汇储备减少，导致商品的国际竞争力削弱，该国在该时期内的对外贸易处于不利地位。大量的贸易逆差将使国内资源外流加剧，外债增加，为了要支付进口的债务，必须要在市场上卖出本币以购买他国的货币来支付出口国的债务，国民收入便会流出国外，使国家经济表现转弱。

消费需求上升——购买力的提高

当一国经济得到增长的时候，会产生一系列积极效应，而消费需求的提高则最为显著。消费需求提高表明人民生活水平质量的提高，购买力上升使得企业的经营效益得到显著提高，降低了失业率。人们可以有更多的闲置资金作为投资，比如股票、黄金，或者是储蓄。而消费需求的降低，就会产生供大于求的局面，虽然物价下降，但是经济增长则会放慢。

风险认知度低——盲目投资

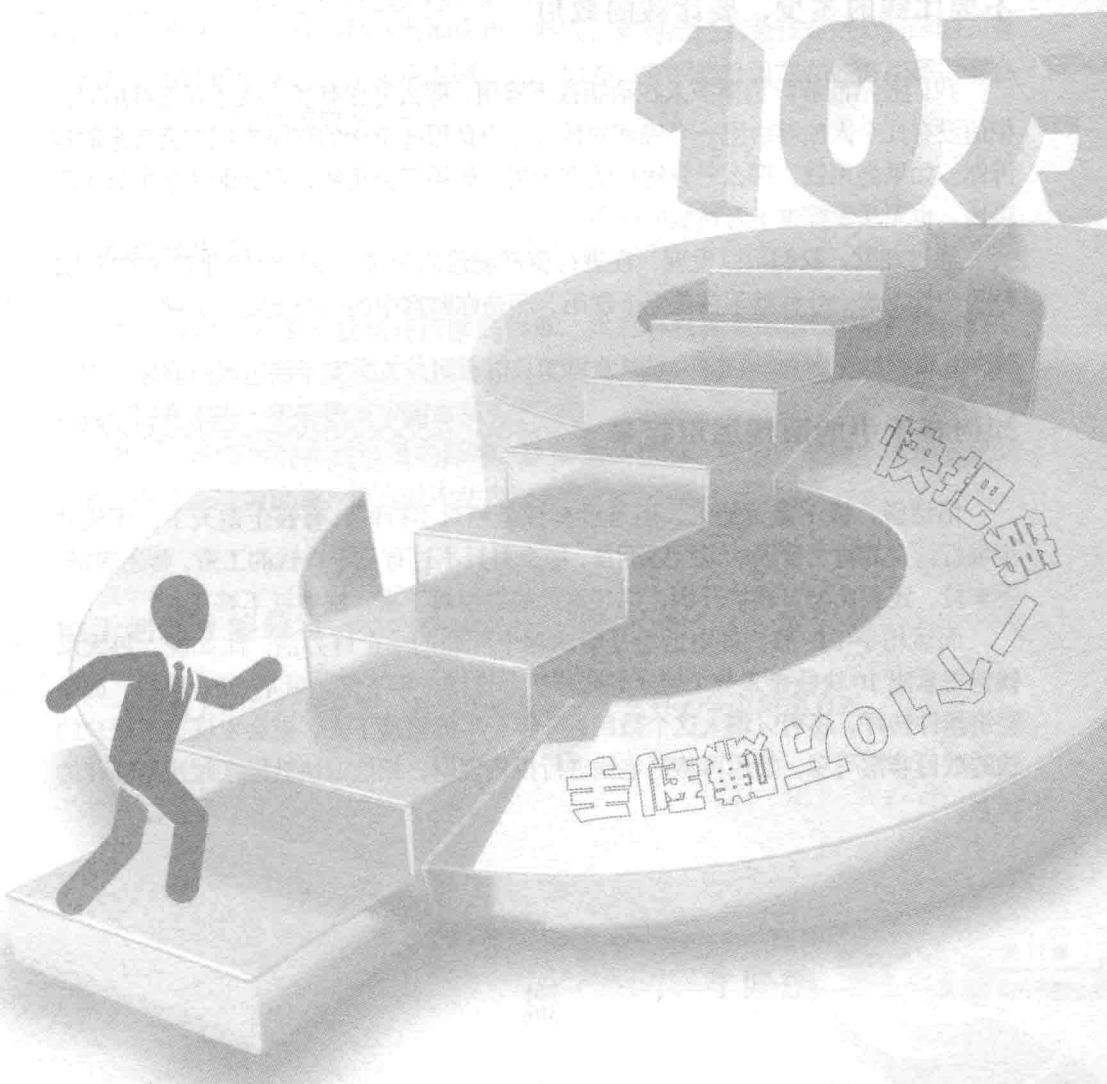
现如今虽然有越来越多的人意识到了理财投资的重要性，但是却缺乏风险意识，比如说，工薪阶层本身工资水平处于中等水平，闲置资金并不多，如果将所有的资金都投入股票、债券这些非常不稳定的市场，那么风险就会比其他人高很多，一旦股票市场下跌，那么所造成的损失将是非常巨大的，不仅对投资者个人，还会对整个家庭产生严重影响。

简而言之，风险认知度就是让投资者做好详尽的规划，对自己的风险承受能力要有个评估，并且尽量选择那些风险较小的理财产品。

C 第 17 章 Chapter 17

钱与人生

——把财富上升到幸福的高度



打破利润最大化幻想

不管是投资股票还是基金，很多投资者看不起 20% 至 30% 的回报率，认为投资的目的就是达到利润最大化，内心里一直将这个视为投资的目标。但是，这样一来，不仅不能真正实现高额回报，还有可能毁掉获得财富的机会。因为投资者已经失去了理性，无视风险，不断的突破自己的能力圈，违反操作原则，期望一夜暴富，最终必定血本无归。

所以说，投资最重要的是坚持下去，哪怕回报率只不过是 10%，那么几年下来，也是一笔不小的数目。

理财成功的几个习惯

很少有人清楚自己的钱是怎么花掉的，甚至不清楚自己到底有多少收入。这样一来，就没办法合理安排钱财的使用。所以，要对自己的金钱有一个持续的、有条理的、准确的记录，才能实现理财计划。另外，要明确价值观和经济目标，学会约束自己，从而达到理财的目标。

树立家庭理财观念

家庭理财最重要的就是进行家庭预算，然后再根据具体情况作出理财规划。其中，家庭预算包括年度收支总预算和月度收支预算。制订年度收支总预算首先要明确家庭在未来一年要做多少储蓄和支出。

然后，就要做好家庭成员的保障，比如购买保险，如果一个家庭还未享受到完善的医疗保险与保障，那么就无法应对将来的“不测风云”。

敢于创新才能致富

大多数人的理财观念里，只认为储蓄是一个最好的理财致富方式。

消费以实用为原则

相信很多人都有类似的经历，那就是去超市购物后，发现买了很多根本不实用的东西，最后只好束之高阁。因此，理财规划师建议大家在消费的时候，一定要以实用为原则。不要把钱浪费在那些华而不实的东面上。

要想克制自己这方面的消费习惯，不如在购物以前，先列好自己所需的物品单子，然后按照单子购买，强迫自己不要被所谓的大减价所迷惑。时间一长，习惯自然就改过来了。

选择优秀的理财顾问

对于刚刚步入理财行列的人来说，会发现有点摸不到头脑，那么不妨借助别人的力量来帮助自己理财，而选择一个优秀的理财顾问恰恰能解决这个问题。

在选择理财顾问的时候，一定要从专业性、态度、方法等方面入手。因为一个优秀的理财顾问可以帮助你更好的了解当前的财务状况，以及未来的理财方向，最终达到理财的目的。

培养理性的用钱习惯

现如今越来越多的人经济状况都得到了很大的改善，所以在消费的时候难免会有些过于放松，一旦大手大脚的消费成了习惯，那么必定对理财有负面的影响。

所以在理财以前，一定要先培养理性的用钱习惯，该花的地方别小气，不该花的地方要捂紧钱包。当强制消费进行一段时间之后，消费习惯就会慢慢的扭转过来，接着在进行理财就是顺理成章的事情了。

省钱不是理财的首选

现代人有一个误区，认为省钱就是理财。其实这句话既准确又不准确。省钱也就是开源节流，拒绝浪费，拒绝铺张，但是如果将省钱当成获得财富的方式，就有点不切实际。

在理财的时候，我们强调有很多方式可以避免资金的浪费，其目的是为了将省下的钱投入到更为有用的地方，比如储蓄，比如投资，这才是理财。所以说，不要将省钱作为理财，而是要将省钱作为理财的一个前提。

善于发现投资点

对于每一个因为投资而获得财富的人来说，关键并不是自己当初投入了多少资金，而是找到了投资的方向，发现了投资点。不管是股票市场还是基金市场，或者是债券市场，每天市场都在发生巨变，会有很多新的投资产品涌现出来，还有很多退出了市场。

如果能够在投资的时候，抓住要点，果断出击，才是理财投资的获利时机。

你比自己想象的要富有

现代社会很多年轻人都认为自身经济条件很差，在大城市奋斗根本就存不下钱。但是实际情况真的是这样吗？因为还有一部分年轻人早就已经树立了理财的观念，合理的规划和分配自己的每一分钱，一年的努力下来，自己所攒下的钱远远的超过了自己的想象，有的甚至因为合理的投资，使银行的存款翻了一倍。

由此可见，自身经济条件的好坏完全是看自己究竟如何规划和选择。

在别人意想不到的地方挖宝

对于投资理财，每个人都有完全不一样的观念和方法，所以才会有人越理越有财，而有的人却越理越穷。其中很大一部分原因就是他们不懂得究竟什么地方真正有财富。

就拿投资基金来说，像能源基金、低碳基金这种新兴的基金类型，刚进入市场部的时候并没有得到很多人的注意，但是那些对国际经济和政治局势非常敏感的投资者却选择了这种类型资金，而事实证明，他们的选择是正确的，在别人意想不到的地方挖宝才能最终成功。

[illegible]

裸婚是近几年新兴的一个概念，因为现如今很多年轻人因为经济实力不太强，无法满足以前人们对结婚的一些物质需求。但是对于裸婚一族来说，如果不能调整从前的金钱观念，从一点一滴累积财富，那么就会永远无法摆脱这个“裸”的状态了。

所以，对于裸婚人群来说，应该首先培养理财的观念，然后先从最基础的理财方式，比如说储蓄入手，根据两个人的经济状况，适时的调整理财的方式。如果两个人的经济状况有所好转，那么就可以选择一些有些风险的投资方式来增加资产储备。时间久了，财富也会慢慢的积累成功。

幸福女人的财富观

对于女人来说，钱可以买到漂亮的衣服，精致的首饰，可以拥有一个完美、浪漫的婚礼，但是这一切都和一个关键字离不开，那就是钱。但是，财富的积累是需要时间和过程的，首先就是要培养正确、积极的财富观。

一个会理财的女人不仅能够提高家庭的生活质量，还能从中享受到充实和快乐。因为当你发现通过自己的努力和学习，让财富从一点一滴中积累起来，从而大大的改变从前的生活状态。

[illegible]

现如今越来越多的人都开始开源节流，有的是因为生存压力大，有的是因为经济条件不宽裕，还有的就是天生喜欢节俭。省钱的却能够减少很多不必要的浪费，但是有时候，花钱也涉及“机会成本”。

就好比面试，如果为了省钱，穿的邋里邋遢的去应聘，那肯定会给面试官留下不好的印象，如果穿着整齐，买一套普通的套装，那么成功机会肯定大很多。这样一来，得到的不仅仅是一份工作，还是一个机会，而当初所花费的那个“机会成本”自然不是浪费，而是投资。

快! 把 第一个10万 赚到手

赚取第一桶金的理财知识读本

各式各样的理财产品越来越多
国家政策也越来越支持个体理财者致富了。
借风吧!

还在租房子，首付款还拿不出来。

现在趁着国家好政策，学习各种理财知识，
先捞取“第一桶金”
趁早赚钱，致富的机会到了!

上架建议：理财·畅销

ISBN 978-7-5500-0743-7



9 787550 007437 >

定价：35.00元